

Second Supplement dated 08 October 2010  
to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 16 February 2010  
as supplemented by the First Supplement dated 29 April 2010

*This document constitutes a supplement which has been drawn up in accordance with Art. 16 Subparagraph 1 of the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") into German law to the base prospectus (the "**Base Prospectus**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities (except for the notes in registered form) dated 29 April 2010 (the "**Supplement**"). This Supplement is supplemental to and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 16 February 2010 as supplemented.*



Deutsche Industriebank

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

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

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

**Debt Issuance Programme**

for the issuance of notes (the "**Notes**", which expression includes, unless otherwise indicated, notes in bearer form ("**Bearer Notes**") and notes in registered form ("**Registered Notes**"))

(the "**Programme**")

The Issuer (as defined herein) has requested the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**") to provide the competent authorities in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Republic of Ireland and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland within one day after approval regarding this Supplement has been granted with a certificate of approval attesting that the Supplement has been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*). The Issuer may request the BaFin to provide the competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This Supplement will be published in electronic form on the website of the Issuer ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)). It is valid as long as the Prospectus is valid.

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

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, ("**IKB AG**", the "**Bank**" or the "**Issuer**" or together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**") with its registered office in Düsseldorf is solely responsible for the information given in this Supplement. The Issuer hereby declares that, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and no material circumstances have been omitted.

**IMPORTANT NOTICE**

Terms defined or otherwise attributed meanings in the Base Prospectus as supplemented have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement shall only be distributed in connection with the Base Prospectus as supplemented.

The Issuer will confirm to the Dealers that the Base Prospectus as supplemented contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes there-under, that the information contained therein is accurate in all material respects and is not misleading; that there are no other facts, the omission of which would make the Base Prospectus as supplemented as a whole or any such information misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with the Base Prospectus as supplemented or this Supplement or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

This Supplement and the Base Prospectus as supplemented should be read in conjunction only and together constitute one prospectus for the purpose of the Prospectus Directive, and for a particular issue of or tranche of Notes should be read in conjunction with any applicable Final Terms.

Save as disclosed herein and in the Base Prospectus as supplemented, there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus as supplemented since its publication.

**Investors, who issued a statement to buy securities or to subscribe for securities before the supplement has been published, can revoke their statement within 2 business days after the supplement has been published, unless the contract has already been fulfilled.**

**Revocations should be sent to IKB Deutsche Industriebank AG, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf.**

## 1. Summary

### 1.1 Summary Regarding IKB AG

#### 1.1.3 Business Overview

The section "Summary of Selected Financial Information" on page 5 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:

*"Summary of Selected Financial Information*

The consolidated financial statements of IKB as at and for the years ending 31 March 2009 and 2010 have been audited by PwC. PwC issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) for the 2008/2009 and 2009/2010 financial years but, in each case, also included a "going concern notice" (*Hinweis auf bestandgefährdende Risiken*)." The Interim Announcement as of 30 June 2010 of IKB was not audited.

The tables under "Summary of Income Statement Data", "Summary of Balance Sheet Date", "Summary of Cash Flow Data" and "Summary of Regulatory Indicators" for the periods ending 31 March 2010 and 31 March 2009 are taken from the audited consolidated financial statements of IKB as at and for the year ending 31 March 2010. The table under "Summary of Income Statement Data" for the period from 1 April 2010 to 30 June 2010 is taken from the unaudited Interim Announcement of IKB as of 30 June 2010."

The table under the section "Summary of Income Statement Data" on page 6 shall be deleted and replaced by the following:

"

in € million Notes	1 Apr 2009 31 Mar 2010 (audited)	1 Apr 2008 31 Mar 2009 (audited)
<b>Net interest income</b>	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>
Interest income	2,002.5	2,560.7
Interest expenses	1,824.0	2,258.1
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
<b>Net fee and commission income</b>	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income	45.0	53.7
Fee and commission expenses	96.5	20.5
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>
<b>Net income from investment securities</b>	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>
<b>Result of investments accounted for at equity</b>	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>
<b>Administrative expenses</b>	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>
Personnel expenses	164.2	179.4
Other administrative expenses	137.3	195.9
<b>Other operating income</b>	<b>163.9</b>	<b>131.3</b>
Other operating income	329.2	491.3
Other operating expenses	165.3	360.0
<b>Restructuring expenses</b>	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>
<b>Operating result</b>	<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Income taxes	18.8	-426.5
Other taxes	4.0	4.6
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-974.1</b>	<b>-580.3</b>
Minority interests	0.2	0.3

<b>Consolidated net loss after minority interests</b>	<b>-973.9</b>	<b>-580.0</b>
---	---------------	---------------

in € million	<b>1 April 2010 to 30 June 2010 (<i>unaudited</i>)</b>	<b>1 April 2009 to 30 June 2009 (<i>unaudited</i>)</b>	<b>Change</b>
Net interest income	40.0	51.6	-11.6
Provision for possible loan losses	16.8	63.6	-46.8
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>	<b>23.2</b>	<b>-12.0</b>	<b>35.2</b>
Net fee and commission income	-23.5	-5.3	-18.2
Net income from financial instruments at fair value	-61.0	-5.8	-55.2
Net income from investment securities	27.9	-1.5	29.4
Results of investments accounted for at equity	-0.1	0.1	-0.2
Administrative expenses	71.5	72.0	-0.5
<i>Personnel expenses</i>	36.8	41.6	-4.8
<i>Other administrative expenses</i>	34.7	30.4	4.3
Other operating income	-22.8	74.6	-97.4
<b>Operating result</b>	<b>-127.8</b>	<b>-21.9</b>	<b>-105.9</b>
Tax expenses/income	7.4	-5.6	13.0
<b>Consolidated net loss for the period</b>	<b>-135.2</b>	<b>-16.3</b>	<b>-118.9</b>
<i>Minority interests</i>	0.0	-0.1	0.1
<b>Consolidated cumulative loss</b>	<b>-135.2</b>	<b>-16.4</b>	<b>-118.8</b>

Figures for the previous year have been adjusted. The change resulted from the translation of an item under "Loans and advances to banks" in foreign currency at the consolidated company Havenrock Ltd., St. Helier, Jersey, in which the exchange rate used was not updated as of the reporting date. This error was corrected in the restated 2009/10 six-month report. As a result of the change, the fair value result declined by EUR 35.8 million from EUR 30 million to EUR -5.8 million. The consolidated net profit for the period of EUR 19.5 million became a consolidated net loss of EUR -16.3 million."

The table under the section "Summary of Balance Sheet Data" on page 7 shall be deleted and replaced by the following:

in € million	31 Mar 2010 <i>(audited)</i>	31 Mar 2009* <i>(audited)</i>	31 Mar 2008 <i>(audited)</i>
<b>Assets</b>			
Cash reserve	14.9	4.2	308.8
Loans and advances to banks	2,518.3	2,979.5	2,850.3
Loans and advances to customers	23,665.1	27,927.9	28,843.6
Provision for possible loan losses	-1,072.2	-997.7	-861.2
Assets held for trading	1,341.3	3,732.8	3,637.7
Investment securities	8,340.7	10,236.3	12,839.7
of which € 576.9 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 31 March 2010 (31 March 2009: € 631.4 million; 31 March 2008: € 1,957.0 million)			
Companies accounted for using the equity method	9.5	7.5	14.7
Intangible assets	12.9	19.1	32.1
Property, plant and equipment	179.5	256.1	218.8
Current tax assets	42.7	57.7	44.8
Deferred tax assets	233.2	256.2	183.6
Other assets	258.5	228.2	2,111.1
Non-current assets held for sale	190.7	3.1	-
<b>Total</b>	<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

<b>Equity and liabilities</b>			
Liabilities to banks	11,998.0	15,318.7	17,449.3
Liabilities to customers	7,517.9	5,818.8	5,751.5
Securitised liabilities	10,788.6	14,025.9	18,184.8
Liabilities held for trading	2,481.9	5,480.0	5,410.9
Provisions	156.8	172.3	83.7
Current tax liabilities	109.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	103.3	139.6	149.2
Other liabilities	432.1	547.9	163.4
Liabilities in connection with assets held for sale	2.6	0.0	0.0
Subordinated capital	1,214.2	1,357.9	1,779.7
Equity	929.9	1,755.0	1,163.4
Issued capital	1,621.3	1,497.8	247.8
Capital reserve	597.8	597.8	597.8
Retained earnings	-291.2	-206.8	318.3
Currency translation reserve	-17.2	-20.5	7.0
Revaluation surplus	-6.9	-35.9	2.8
Minority interests	0.0	0.1	0.4
Consolidated cumulative loss	-973.9	-77.5	-10.7
<b>Total</b>	<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

\* Figures adjusted

The table under the section "Summary of Cash Flow Data" on page 8 shall be deleted and replaced by the following:

in € million	2009/10	2008/09
	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>
<b>Consolidated net loss</b>	-974.1	-580.3
<b>Non-cash items included in net loss for the year and reconciliation of net loss to cash flow from operating activities</b>		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	500.8	593.2
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	-96.7	383.4
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	429.7	438.5
+/- Gain on the disposal of investment securities	93.8	426.4
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	-12.6	-0.1
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from leases and income taxes)	-148.7	-338.0
<b>Sub-total</b>	<b>-207.8</b>	<b>923.1</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>		
+/- Loans and advances to banks	-373.0	-86.0
+/- Loans and advances to customers	3,531.1	683.7
+/- Assets held for trading	475.8	-567.0
+/- Other assets from operating activities	-22.0	1,119.2
+/- Liabilities to banks	-3,268.5	-2,199.2
+/- Liabilities to customers	1,163.3	285.5
+/- Liabilities held for trading	-267.9	-51.4
+/- Securitised liabilities	-3,484.7	-3,858.6
+/- Other liabilities from operating activities	-163.3	83.0
+ Interest received	1,356.9	2,397.3
+ Dividends received	2.6	13.8
- Interest paid	-1,252.4	-1,931.1
+/- Income tax	-47.8	-2.5
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>-2,557.7</b>	<b>-3,190.2</b>
Proceeds from the disposal of		
+ Investment securities	5,741.8	5,414.0
+ Property, plant and equipment	96.6	25.6
Payments for the acquisition of		
- Investment securities	-3,098.2	-3,622.7
- Property, plant and equipment	-55.8	-97.5
Effects of the changes in the scope of consolidation	-0.1	8.0
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>2,684.3</b>	<b>1,727.4</b>
+ Proceeds from capital increases	0.0	1,250.0
- Repayment of subordinated capital	-115.9	-317.0

+ Issue of subordinated capital	0.0	225.2
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-115.9</b>	<b>1,158.2</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>
+/- Cash flow from operating activities	-2,557.7	-3,190.2
+/- Cash flow from investing activities	2,684.3	1,727.4
+/- Cash flow from financing activities	-115.9	1,158.2
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

The table under the section "Summary of Regulatory Indicators" on page 8 of the Prospectus shall be deleted and replaced by the following:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>
Capital charge for credit risk	19,265.0	24,718.0
Capital charge for market risk	313.0	613.0
Capital charge for operational risk	1,100.0	1,324.0
<b>Total of positions for which capital charges are required</b>	<b>20,678.0</b>	<b>26,655.0</b>
<b>Tier I capital</b>	<b>2,257.0</b>	<b>2,276.0</b>
Issued capital	2,835.0	2,807.0
Other reserves	3,096.0	2,719.0
Minority interests	0.0	0.0
Other	912.0	968.0
Deductible items	-4,586.0	-4,218.0
<b>Tier II capital</b>	<b>1,030.0</b>	<b>1,245.0</b>
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	51.0	142.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible according to BIZ	993.0	1,274.0
Other	-14.0	-171.0
Deductible items	-216.0	-236.0
<b>Total liable equity</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,285.0</b>
Tier III capital	0.0	35.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,320.0</b>
<b>Tier I capital ratio</b>	<b>10.4%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>14.9%</b>	<b>12.5%</b>

**The section "Principal Activities" on page 8 shall be deleted and replaced by the following:**

*"Principal Activities*

The previous division of segments (Corporate Clients, Structured Finance, Real Estate Clients and Portfolio Investments) was discontinued as at 1 April 2010. The new segment structure is based on the Bank's products, which are Credit Products, Advisory and Capital Markets and Treasury and Investments segments. The Credit Products segment reports the earnings components and asset positions from the IKB's lending and leasing business. The Advisory and Capital Markets segment comprises advisory activities in the fields of M&A, restructuring, structure/income optimisation and private equity, capital market and risk management solutions range, the management of customer deposits and securitisation business for IKB's customers. IKB's trading activities are also reported in this segment. The Treasury and Investments segment reports the earnings components and asset positions from asset liability management, structured investments and IKB's portfolio investments. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and assets of IKB not related to customers and managed as investments are also assigned to this segment. The transition in segment reporting will take place in the 2010/11 financial year. However, details for the 2009/10 financial year have already been reported in the notes to the consolidated financial statements on the basis of the new segment structure for information purposes."

**The paragraph under section 1.1.4 "Description of the Group" on page 9 shall be deleted and replaced by the following:**

**"1.1.4 Description of the Group**

IKB AG conducts its business primarily in Germany through its operations in Düsseldorf and branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, Munich and Stuttgart, but also engages in activities abroad from its branches in London, Luxembourg, Madrid, Milan and Paris. In addition to IKB AG, as at 31 March 2010, IKB as a consolidated group comprised the activities of approximately 50 domestic and foreign companies, joint ventures and special-purpose vehicles."

**The paragraph section 1.1.6 "Major Shareholders" on page 9 shall be deleted and replaced by the following:**

**"1.1.6 Major Shareholders**

As at 31 March 2010, the Issuer's major shareholder was LSF6 Europe Financial Holdings L. P. with a 91.5 % stake in the share capital; the remaining shares are held with institutional and private shareholders."

**Translation of the Summary into German (Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung)**

**2.1 Zusammenfassung IKB AG betreffend**

**2.1.3 Geschäftsüberblick**

**The section "Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen" on page 18 of the Prospectus shall be deleted and replaced as follows:**

*"Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen*

Die Konzernjahresabschlüsse der IKB zum 31. März 2009 und 2010 wurden durch PwC geprüft. PwC hat für die Geschäftsjahre 2008/2009 und 2009/2010 jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt, der jedoch einen Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken enthielt." Die Zwischenmitteilung zum 30. Juni 2010 der IKB wurde nicht geprüft.

Die Tabellen unter "Zusammenfassung der Daten der Gewinn- und Verlustrechnung", "Zusammenfassung der Bilanzdaten", "Zusammenfassung der Kapitalfluss-Daten" sowie "Zusammenfassung der regulatorischen Risikofaktoren" für die Zeiträume zum 31. März 2010 und 31. März 2009 sind dem konsolidierten geprüften Konzernjahresabschluss der IKB zum 31. März 2010 entnommen. Die Tabelle unter "Zusammenfassung der Daten der Gewinn- und Verlustrechnung" für den Zeitraum vom 1. April 2010 bis zum 30. Juni 2010 ist der ungeprüften Zwischenmitteilung der IKB zum 30. Juni 2010 entnommen."



The table under the section "Zusammenfassung der Daten der Gewinn- und Verlustrechnung" on page 19 shall be deleted and replaced by the following:

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

in Mio. €	1.4.2010 bis 30.6.2010 (ungeprüft)	1.4.2009 bis 30.6.2009 (ungeprüft)	Ver- änderung (ungeprüft)
Zinsüberschuss	40,0	51,6	-11,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	16,8	63,6	-46,8
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>23,2</b>	<b>-12,0</b>	<b>35,2</b>
Provisionsüberschuss	-23,5	-5,3	-18,2
Fair-Value-Ergebnis	-61,0	-5,8	-55,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	27,9	-1,5	29,4
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,1	0,1	-0,2
Verwaltungsaufwendungen	71,5	72,0	-0,5
<i>Personalaufwendungen</i>	36,8	41,6	-4,8
<i>Andere Verwaltungsaufwendungen</i>	34,7	30,4	4,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-22,8	74,6	-97,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-127,8</b>	<b>-21,9</b>	<b>-105,9</b>
Steueraufwand/-ertrag	7,4	-5,6	13,0
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-135,2</b>	<b>-16,3</b>	<b>-118,9</b>

<i>Ergebnis Konzernfremde</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,1</i>
<b>Konzernbilanzverlust</b>	<b>-135,2</b>	<b>-16,4</b>	<b>-118,8</b>

Vorjahresvergleichszahlen wurden angepasst. Die Änderung resultierte aus der Umrechnung einer Forderung an Kreditinstitute in Fremdwährung bei der konsolidierten Gesellschaft Havenrock Ltd., Jersey, mit einem nicht auf den Stichtag aktualisierten Wechselkurs. Dieser Fehler wurde im geänderten Halbjahresfinanzbericht 2009/10 bereinigt. Durch die Änderung reduzierte sich das Fair-Value-Ergebnis von 30 Mio. € um 35,8 Mio. € auf -5,8 Mio. €. Der Konzernüberschuss änderte sich von 19,5 Mio. € auf einen Konzernfehlbetrag von -16,3 Mio. €.

"

The table under the section "Zusammenfassung der Bilanzdaten" on page 20 of the Prospectus shall be deleted and replaced by the following:

"

in € million	31.3.2010 (geprüft)	31.3.2009 * (geprüft)	31.3.2008 (geprüft)
<b>Aktiva</b>			
Barreserve	14,9	4,2	308,8
Forderungen an Kreditinstitute	2.518,3	2.979,5	2.850,3
Forderungen an Kunden	23.665,1	27.927,9	28.843,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-1.072,2	-997,7	-861,2
Handelsaktiva	1.341,3	3.732,8	3.637,7
Finanzanlagen	8.340,7	10.236,3	12.839,7
davon zum 31. März 2010 576,9 Mio. € (31. März 2009 631,4 Mio. €; 31. März 2008: 1.957,0 Mio €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer			
At equity bilanzierte Unternehmen	9,5	7,5	14,7
Immaterielle Anlagewerte	12,9	19,1	32,1
Sachanlagen	179,5	256,1	218,8
Laufende Ertragsteueransprüche	42,7	57,7	44,8
Latente Ertragsteueransprüche	233,2	256,2	183,6
Sonstige Aktiva	258,5	228,2	2.111,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	190,7	3,1	-
<b>Gesamt</b>	<b>35.735,1</b>	<b>44.710,9</b>	<b>50.224,0</b>

<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.998,0	15.318,7	17.449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.517,9	5.818,8	5.751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	10.788,6	14.025,9	18.184,8
Handelspassiva	2.481,9	5.480,0	5.410,9
Rückstellungen	156,8	172,3	83,7
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	109,8	94,8	88,1
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	103,3	139,6	149,2
Sonstige Passiva	432,1	547,9	163,4
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	2,6	0,0	0,0
Nachrangkapital	1.214,2	1.357,9	1.779,7
Eigenkapital	929,9	1.755,0	1.163,4
Gezeichnetes Kapital	1.621,3	1.497,8	247,8
Kapitalrücklage	597,8	597,8	597,8
Gewinnrücklagen	-291,2	-206,8	318,3

Rücklage aus der Währungsumrechnung	-17,2	-20,5	7,0
Neubewertungsrücklage	-6,9	-35,9	2,8
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,1	0,4
Konzernbilanzverlust	-973,9	-77,5	-10,7
<b>Gesamt</b>	<b>35.735,1</b>	<b>44.710,9</b>	<b>50.224,0</b>

\* Zahlen angepaßt

"

The table under the section "Zusammenfassung der Kapitalfluss-Daten" on page 21 of the Prospectus shall be deleted and replaced by the following:

"

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

-	Finanzanlagen	-3.098,2	-3.622,7
-	Sachanlagevermögen	-55,8	-97,5
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises		-0,1	8,0
<b>Cash-Flow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>2.684,3</b>	<b>1.727,4</b>
+	Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0,0	1.250,0
-	Rückzahlung Nachrangkapital	-115,9	-317,0
+	Emission Nachrangkapital	0,0	225,2
<b>Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-115,9</b>	<b>1.158,2</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>		<b>4,2</b>	<b>308,8</b>
+/-	Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	-2.557,7	-3.190,2
+/-	Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	2.684,3	1.727,4
+/-	Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	-115,9	1.158,2
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>		<b>14,9</b>	<b>4,2</b>

The table under the section "Zusammenfassung der regulatorischen Risikofaktoren" on page 21 of the Prospectus shall be deleted and replaced by the following:

in Mio. €	31.03.2010	31.03.2009
	<i>(geprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>
Anrechnungsbetrag Kreditrisiko	19.265,0	24.718,0
Anrechnungsbetrag Marktpreisrisiko	313,0	613,0
Anrechnungsbetrag Operationelles Risiko	1.100,0	1.324,0
<b>Summe der anrechnungspflichtigen Positionen</b>	<b>20.678,0</b>	<b>26.655,0</b>
<b>Kernkapital</b>	<b>2.257,0</b>	<b>2.276,0</b>
Gezeichnetes Kapital	2.835,0	2.807,0
sonstige Rücklagen	3.096,0	2.719,0
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0
Sonstiges	912,0	968,0
Abzugspositionen	-4.586,0	-4.218,0
<b>Ergänzungskapital</b>	<b>1.030,0</b>	<b>1.245,0</b>
Nicht realisierte Reserven in Wertpapieren und Immobilien	0,0	0,0
Genussrechtsverbindlichkeiten	51,0	142,0
Weitere langfristige nachrangige Verbindlichkeiten, sofern nach BIZ anrechenbar	993,0	1.274,0
Sonstiges	-14,0	-171,0
Abzugspositionen	-216,0	-236,0
<b>Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital</b>	<b>3.071,0</b>	<b>3.285,0</b>
Drittrangmittel	0,0	35,0
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>3.071,0</b>	<b>3.320,0</b>
<b>Kernkapitalquote</b>	<b>10,4%</b>	<b>8,1%</b>
<b>Gesamtkennziffer</b>	<b>14,9%</b>	<b>12,5%</b>

**The section "Haupttätigkeitsbereiche" on page 21 shall be deleted and replaced by the following:**

*"Haupttätigkeitsbereiche"*

Die bisherige Aufteilung der Segmente (Firmenkunden, Strukturierte Finanzierungen, Immobilienkunden und Portfolio Investments) wurde zum 31. April 2010 aufgegeben. Die neue Segmentierung orientiert sich an den Produkten der Bank. Diese sind Kreditprodukte, Beratung und Capital Markets sowie Treasury und Investments. Das Segment Kreditprodukte weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Kredit- und Leasinggeschäft aus. Das Segment Beratung und Capital Markets umfasst das Beratungsgeschäft der IKB in den Bereichen M&A, Restrukturierung, Struktur-/Ertragsoptimierung und Private Equity sowie das Angebot von Kapitalmarkt- und Risikomanagement-Lösungen, das Management von Kundeneinlagen sowie das Verbriefungsgeschäft sowie Handelsaktivitäten. Das Segment Treasury und Investments weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Aktiv-Passiv-Management, den strukturierten Investments sowie den Portfolioinvestments. Die nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die Aktiva der IKB, die keinerlei Kundenbezug besitzen und wie Investments gemanagt werden, werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet. Die Umstellung der Segmentierung wird im Geschäftsjahr 2010/11 erfolgen. Für das Geschäftsjahr 2009/2010 werden in den Konzern-Notes jedoch bereits nachrichtlich Angaben auf Basis der neuen Segmentierung publiziert."

**The paragraph under section 2.1.4 "Beschreibung des Konzerns" on page 22 shall be deleted and replaced by the following:**

**"2.1.4 Beschreibung des Konzerns"**

Die IKB AG führt ihre Geschäfte in Deutschland über ihre Niederlassungen in Düsseldorf, Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, München und Stuttgart, ist jedoch über ihre Niederlassungen in London, Luxemburg, Madrid, Mailand und Paris ebenfalls im Ausland tätig. Neben der IKB AG umfasste der Konzern IKB zum 31. März 2010 die Geschäftstätigkeiten von etwa 50 in- und ausländischen Unternehmen, Joint Ventures und Zweckgesellschaften."

**The paragraph section 2.1.6 "Hauptaktionäre" on page 22 shall be deleted and replaced by the following:**

**"2.1.6 Hauptaktionäre"**

Zum 31. März 2010 war LSF6 Europe Financial Holdings L. P. mit einem Anteil von 91,5 % am Grundkapital Hauptaktionär der Emittentin; die übrigen Anteile werden von institutionellen und privaten Aktionären gehalten."

**3.1. Risk Factors regarding IKB**

**In the subsection "Risk Factors regarding to IKB and its Business" – "*IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding.*" on page 32 the second paragraph shall be deleted and replaced by the following:**

"In the financial year 2009/2010, IKB primarily covered its short-term liquidity requirements by secured borrowing on the interbank money market (cash and term deposits), participating in European Central Bank ("**ECB**") tenders and accepting customer deposits. IKB intends to also use customer deposits in the future to refinance by means of liabilities guaranteed up to a certain limit (EUR 11 billion as at the date of this Base Prospectus) by the deposit protection fund of the German private banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken*) ("**Deposit Protection Fund**"). If IKB's liquidity planning based on a range of assumptions does not come to fruition, IKB's ability to raise sufficient funding may be limited, which could have an adverse effect on its financial condition and its ability to fulfil its obligations under the Notes."

**In the subsection "Risk Factors regarding to IKB and its Business" – "*The conditions imposed on IKB by the EU Commission may significantly limit IKB's future operations.*" on page 33 the third paragraph shall be deleted and replaced by the following:**

"Furthermore, the EU Commission issued a decision in connection with the granting of the additional SoFFin framework guarantee by the Federal Republic of Germany on 17 August 2009. In addition to the condition that a modified restructuring plan for IKB be submitted within three months, IKB may

currently only conduct limited proprietary trading and, until further notice, the repurchasing of IKB's own liabilities is highly restricted."

**In the subsection "Risk Factors regarding to IKB and its Business" – "*IKB's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively.*" on page 34 the fifth sentence shall be deleted and replaced by the following:**

"As at 31 March 2010, IKB's Tier I capital ratio was 10.4 % (and as at 30 June 2010 IKB's Tier I capital ratio was 10.2 % (unaudited)), as reported on a proportional consolidated basis using the Basle II methodology."

**In the subsection "Risk Factors regarding to IKB and its Business" – "*Fluctuations in the valuations of financial assets and liabilities may adversely affect IKB's net asset position, financial condition and results of operations.*" on page 35 the fifth sentence shall be deleted and replaced by the following:**

"In particular, in the financial year 2009/2010, as a result of credit rating changes, increases in the value of liabilities reported at fair value generated corresponding losses on subsequent measurement of EUR 859 million."

**The subsection "Risk Factors regarding to IKB and its Business" – "*IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees.*" on page 38 shall be deleted and replaced by the following:**

*"IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees.*

In the context of IKB's crisis and its subsequent restructuring, fluctuation in respect of IKB's employees has increased significantly since the beginning of the financial year 2008/2009. In the financial year 2009/2010, the fluctuation was reduced to 4.4% (IKB) and 4.3 % (IKB AG). In addition, IKB has to observe certain restrictions concerning management compensation as a condition under the SoFFin framework guarantees and as a result of recent changes in the regulatory environment applicable to its business. The failure to attract or retain a sufficient number of appropriately skilled personnel could prevent IKB from successfully implementing its restructuring, which could have a material adverse effect on its financial condition and results of operations and its ability to fulfil its obligations under the Notes."

## **6. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

**The section 6. "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft" on pages 46 to 88 shall be deleted in its entirety and replaced by the following:**

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

#### **6.1 General Information / History and Development**

##### **6.1.1 Auditors**

IKB's statutory auditor for the periods covered by this Base Prospectus was PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**PwC**"). PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) appointed a special auditor in August 2009 to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The court appointed Dr. Harald Ring, a member of the management board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, to conduct the special audit. After unsuccessful exhaustion of legal remedies by IKB the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court became legally binding. For further information, please see below "– Financial Information – Legal Proceedings – Court Appointment of Special Auditor".

##### **6.1.2 Legal and Commercial Name**

The Issuer's legal and commercial name is "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft".

### 6.1.3 Registration

The Issuer is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf (*Amtsgericht Düsseldorf*) under No. HRB 1130.

### 6.1.4 Date of Incorporation

The Issuer has been incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) with an indefinite duration. Its activities date back to 30 September 1924, when it was first incorporated in Berlin as "Bank für deutsche Industrie-Obligationen" to manage the reparation payments owed by German companies under the Treaty of Versailles. In 1931, Bank für deutsche Industrieobligationen moved on to provide trade and long-term fixed rate investment financing, initially to the agricultural sector and later to medium-sized companies. In 1939, Bank für deutsche Industrie-Obligationen changed its legal name to "Deutsche Industriebank". On 29 March 1949, "Industriekreditbank Aktiengesellschaft" was incorporated in Düsseldorf and merged with Deutsche Industriebank in 1974 to become "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". Until 18 October 2006, IKB AG maintained registered offices in Berlin and Düsseldorf, but is now exclusively registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf.

### 6.1.5 Legal Form, Legislation

The Issuer is a registered stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law.

As an enterprise engaged in one or more of the financial activities defined in the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, "**KWG**") as "banking business", IKB is subject to the licensing requirements and other provisions of the KWG. In particular, IKB is subject to comprehensive supervision by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, "**BaFin**").

### 6.1.6 Domicile, Address, Telephone Number

IKB's registered office is at Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. Its telephone number is (+49) 211 8221-0.

## 6.2 Restructuring of IKB

### 6.2.1 Crisis of IKB and Rescue Measures

In late July 2007, as a result of the substantial deterioration in the U. S. residential mortgage market and, subsequently, the global markets, and IKB's significant exposure to credit risk in that market, IKB found itself in an existential crisis. To stabilise IKB, KfW, which is wholly-owned by the Federal Republic of Germany, and three German banking associations – the *Bundesverband deutscher Banken e. V.*, the *Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V.* and the *Deutscher Sparkassen- und Giroverband e. V.* put together an initial rescue package that included measures which would be expanded over the course of the following months. This rescue package was developed by discussions between KfW, BaFin, the Bundesbank and the Federal Finance Ministry.

By the end of March 2008, the rescue package comprised: (i) coverage by KfW of the first losses up to EUR 1 billion of an IKB securities portfolio with increased risks of default, (ii) sub-participations by KfW and the banking associations of up to approximately EUR 1.2 billion in certain risks of loss related to IKB's exposure to the Havenrock Entities, special purpose vehicles which provided security for liquidity and credit default risks of Rhineland Funding, itself a conduit comprised of a refinancing entity and special purpose vehicles (iii) KfW's assumption of IKB's EUR 8.1 billion liquidity facility committed to Rhineland Funding, (iv) KfW's subscription of a EUR 54.3 million mandatory convertible bond issued by IKB, (v) loans by KfW to IKB in an amount of EUR 600 million and EUR 450 million, respectively, both with waivers of debt and agreements on compensation out of profits and (vi) a commitment by KfW to subscribe for sufficient shares in IKB's planned capital increase in order to enable IKB to raise at least EUR 1.25 billion in additional capital, such commitment subject to the condition precedent that the EU Commission reach a decision that such participation in the capital increase either did not constitute state aid or constituted permissible state aid.

### 6.2.2 EU Commission State Aid Decision

In the matter of state aid from the Federal Republic of Germany for the restructuring of IKB, the EU Commission announced on 21 October 2008 that the state rescue measures that IKB had received since the start of the crisis in July 2007 had been approved subject to conditions and requirements.

The conditions include a drastic reduction of IKB's business activities, the discontinuation of the Real Estate Finance segment, the closure of certain international offices and the partial discontinuation of new business. IKB's total assets are to be reduced by around 47 % to EUR 33.5 billion (from EUR 63.5 billion on 31 March 2007, before the start of the IKB crisis) by 30 September 2011. IKB must comply with an agreed restructuring plan.

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

Specifically, the conditions are as follows:

- discontinuation of the Real Estate Finance segment (no new business, active reduction of at least 20 % of the portfolio by 30 September 2010; reduction of a further 40 % by 30 September 2011, remaining portfolio by way of scheduled repayments); subsidiaries affected: IKB Immobilien Management GmbH, IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, IKB Projektentwicklungsverwaltungs GmbH;
- disposal of IKB's 50 % interest in Movesta by 30 September 2011;
- liquidation or disposal of IKB CC by 30 September 2011 (active reduction of 25 % of the portfolio by 30 September 2010) and discontinuation of new business as at 31 December 2008;
- liquidation of IKB S. A. by 1 April 2011 (derivatives business and credit holdings up to a maximum of EUR 3.2 billion may be relocated to IKB AG in Düsseldorf) and discontinuation of new business by 1 December 2010;
- discontinuation and liquidation of IKB's business activities in Amsterdam by 30 March 2010; and
- disposal of non-strategic asset positions by 30 September 2011.

In the case of unforeseen circumstances, particularly the continuation of the financial market crisis or the impossibility of selling specific asset positions, the conditions can be changed or replaced by the European Commission or an extension of the deadline granted.

### 6.2.3 Status of Implementation of EU Conditions

The status of implementation of the conditions imposed by the EU Commission is as follows:

- The credit volume of the Real Estate Finance segment had already been reduced by more than 32.65 % as at 30 June 2010 (interim goal by 30 September 2010 set by the EU Commission: reduction of 20 %); the winding up/sale of affected subsidiaries has been initiated. New business has been discontinued.
- IKB's 50 % stake in Movesta was disposed of effective 18 December 2009.
- IKB CC: The loan portfolio was reduced in full as at 31 March 2010 by way of sale. The company's liquidation has also since been initiated.
- IKB S.A.: The extensive conceptual and practical preparations are currently underway for winding up IKB S.A. and the assumption of certain duties by the parent company in order to satisfy the EU requirement on time by 1 April 2011.
- IKB's business activities in Amsterdam had been discontinued.
- The credit volume in non-strategic asset positions has been actively reduced to EUR 0.4 billion as at 30 June 2010 after EUR 1.7 billion as at 31 March 2007.
- IKB's total assets had been reduced to EUR 35.7 billion as at 30 June 2010.

### 6.2.4 Future Restructuring Measures

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



In respect of IKB International S.A., the conception and development of transfer programmes for loans and derivatives have been completed and transfers are planned for 5 December 2010. Starting 1 April 2011, the loans and derivatives without customer agreements will be handled in a liquidation company without banking license.

In connection with the approval of the extension of the SoFFin framework guarantee by the EU Commission in August 2009, the Federal Republic of Germany undertook to submit a modified restructuring plan for IKB to the EU Commission within three months. This plan was submitted on schedule. The original restructuring plan was drawn up before the insolvency of Lehman Brothers in September 2008 and provided for an operative turnaround at IKB in the 2010/2011 financial year. The basic outline of the updated plan is unchanged, and the new plan essentially addresses the adjustments to the significant deterioration in general conditions since the Lehman Brothers insolvency and the resulting delayed return to profitability.

## **6.3 Business Overview**

### **6.3.1 General Overview/Corporate Objects**

IKB is a specialist bank for corporate financing in the Federal Republic of Germany and Europe. Its target clients (including those of IKB Leasing) are SMEs mainly in the Federal Republic of Germany with an annual turnover of at least EUR 7.5 million (the so-called "*Mittelstand*"), as well as international enterprises and project partners. IKB's loan and credit-related products include funding programmes, factoring, export and project financing, acquisition financing, syndication, structuring, leasing and fund management. IKB also provides advisory services in the following areas: M&A, restructuring, structure and revenue optimisation, private equity and capital markets.

### **6.3.2 Selected Financial Information**

The selected financial information below is derived from the financial statements included elsewhere in the Base Prospectus (see below under "– Financial Information"). On 24 June 2010 IKB issued consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010. In the following tables, the figures as at 31 March 2010 and for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010 are stated as in IKB's consolidated financial statements.

#### **Changes in line with IAS 8**

The consolidated financial statements for the year ended 31 March 2010 contain various changes as against the previous year. To ensure comparability between the different sets of financial statements, the adjustments described below were made to last year's consolidated financial statements prepared on 13 July 2009:

#### **Adjustment of accounting policies**

A profit participation right in the amount of EUR 33.8 million that was due on 31 March 2009 was reclassified from profit participation capital (subordinated capital) to other liabilities. As a result, the carrying amount of subordinated capital decreased by EUR 33.8 million, from EUR 1,391.7 million to EUR 1,357.9 million, while the carrying amount of other liabilities increased by the same amount, from EUR 514.1 million to EUR 547.9 million.

#### **Changes in estimates**

##### ***Portfolio allowances***

In calculating portfolio allowances, the parameters for estimating the probability of default were adjusted in the 2009/2010 financial year with the introduction of a new rating scale, and the estimate of expected losses in the case of default of acquisition finance was revised. By contrast to 30 September 2009, the probability of default for rating class 15 was increased in order to adequately reflect the expected credit defaults due to the crisis. In addition, the probabilities of default derived on the basis of historical data were calculated by using macroeconomic parameters in the model with a premium increased from 40% to 60% in order to reflect economic expectations; the premium for acquisition finance was reduced to 20%. If they had been applied at 31 March 2009, the current parameters would have led to an increase in portfolio allowances of EUR 12.4 million.

### ***Measurement of collateralised loan obligations (CLO)***

Impairment losses are calculated using a fundamental valuation model that was adjusted in the 2009/2010 financial year in order to reflect the changes in market conditions. The adjustments in question primarily relate to the assumed probabilities of default, the timing of defaults during the term of a transaction and, in particular, the special structural features of a transaction with regard to the priority of payments ("waterfall structures") for the securities invested.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The conservative nature of the new parameters meant that additional impairment losses were recognised in the 2009/2010 financial year compared with the previous procedure. In order to forecast future cash flows, the expected cumulative default rate for the respective securitised credit portfolio is first determined. As a matter of principle, the expected loss per borrower is calculated on the basis of the default rates resulting from the models of the rating agencies. The default rates for borrowers with certain critical characteristics were also increased (notching). Fair value is calculated as the present value of the expected cash flows discounted using the effective interest rate. As of 31 March 2010, the adjustments to the parameters resulted in changes totalling EUR 34.8 million.

### ***Measurement of RMBS transactions***

The calculation of impairment losses on the RMBS transactions sold to the fully consolidated special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. in the 2009/2010 financial year was adjusted as of 31 March 2010 and is now performed using a fundamental valuation method allowing the detailed loss allocation of the underlying credit portfolio.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The new fundamental value of the securities is the present value of the discounted expected cash flows. The spread of the securities is applied for discounting purposes. As past fluctuations in market value are not recognised in this model, the impairment losses required were lower than was previously the case.

As of 31 March 2010, the adjustments to the parameters resulted in changes totalling EUR 84.3 million.

The changes in estimates were recognised prospectively in line with IAS 8. The effects for subsequent periods cannot be estimated.

### ***Correction of errors as of 30 September 2009***

The conversion conditions precedent for the mandatory convertible bond issued on 28 August 2008 came into force on 1 July 2009. From this date, IKB is no longer obliged to settle the issued bond in cash. The resulting derecognition of the debt instruments led to an increase in issued capital in the amount of the shares issued. The conversion right is treated as a separable derivative under IFRS. With the fulfilment of the conversion conditions, the value of the derivative previously recognised as an asset held for trading became zero, meaning that it was required to be derecognised through profit or loss. This inadvertently failed to occur. The interest paid also had to be recognised in profit or loss. The resulting adjustments served to increase issued capital by € 38.6 million and reduce net profit for

the period by € 38.6 million compared with the published half-yearly financial statements for the period ended 30 September 2009.

#### *Selected Income Statement Information*

The following tables show selected information from IKB's consolidated income statement for the financial year ending 31 March 2010 and for the financial year ending 31 March 2009 and selected information from IKB's consolidated income statement for the period from 1 April 2010 to 30 June 2010.

The selected information from IKB's consolidated income statement for the financial year ending 31 March 2010 and for the financial year ending 31 March 2009 is taken from the consolidated financial statements of IKB as at and for the year ending 31 March 2010.

#### **Consolidated income statement**

in € million	1 Apr 2009	1 Apr 2008
	31 Mar 2010 (audited)	31 Mar 2009 (audited)
<b>Net interest income</b>	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>
Interest income	2,002.5	2,560.7
Interest expenses	1,824.0	2,258.1
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
<b>Net fee and commission income</b>	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income	45.0	53.7
Fee and commission expenses	96.5	20.5
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>
<b>Net income from investment securities</b>	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>
<b>Result of investments accounted for at equity</b>	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>
<b>Administrative expenses</b>	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>
Personnel expenses	164.2	179.4
Other administrative expenses	137.3	195.9
<b>Other operating income</b>	<b>163.9</b>	<b>131.3</b>
Other operating income	329.2	491.3
Other operating expenses	165.3	360.0
<b>Restructuring expenses</b>	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>
<b>Operating result</b>	<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Income taxes	18.8	-426.5
Other taxes	4.0	4.6
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-974.1</b>	<b>-580.3</b>
Minority interests	0.2	0.3
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>	<b>-973.9</b>	<b>-580.0</b>

The selected information from IKB's consolidated income statement for the period from 1 April 2010 to 30 June 2010 is taken from the unaudited Interim Announcement of IKB as of 30 June 2010.

in € million	1 April 2010 to 30 June 2010 (unaudited)	1 April 2009 to 30 June 2009 (unaudited)	Change
Net interest income	40.0	51.6	-11.6

Provision for possible loan losses	16.8	63.6	-46.8
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>	<b>23.2</b>	<b>-12.0</b>	<b>35.2</b>
Net fee and commission income	-23.5	-5.3	-18.2
Net income from financial instruments at fair value	-61.0	-5.8	-55.2
Net income from investment securities	27.9	-1.5	29.4
Results of investments accounted for at equity	-0.1	0.1	-0.2
Administrative expenses	71.5	72.0	-0.5
<i>Personnel expenses</i>	<i>36.8</i>	<i>41.6</i>	<i>-4.8</i>
<i>Other administrative expenses</i>	<i>34.7</i>	<i>30.4</i>	<i>4.3</i>
Other operating income	-22.8	74.6	-97.4
<b>Operating result</b>	<b>-127.8</b>	<b>-21.9</b>	<b>-105.9</b>
Tax expenses/income	7.4	-5.6	13.0
<b>Consolidated net loss for the period</b>	<b>-135.2</b>	<b>-16.3</b>	<b>-118.9</b>
<i>Minority interests</i>	<i>0.0</i>	<i>-0.1</i>	<i>0.1</i>
<b>Consolidated cumulative loss</b>	<b>-135.2</b>	<b>-16.4</b>	<b>-118.8</b>

Figures for the previous year have been adjusted. The change resulted from the translation of an item under "Loans and advances to banks" in foreign currency at the consolidated company Havenrock Ltd., St. Helier, Jersey, in which the exchange rate used was not updated as of the reporting date. This error was corrected in the restated 2009/10 six-month report. As a result of the change, the fair value result declined by EUR 35.8 million from EUR 30 million to EUR -5.8 million. The consolidated net profit for the period of EUR 19.5 million became a consolidated net loss of EUR -16.3 million.

#### *Selected Balance Sheet Information*

The following table shows selected information from IKB's consolidated balance sheet as at 31 March 2008, 2009 and 2010.

in € million	31 Mar 2010 <i>(audited)</i>	31 Mar 2009* <i>(audited)</i>	31 Mar 2008 <i>(audited)</i>
<b>Assets</b>			
Cash reserve	14.9	4.2	308.8
Loans and advances to banks	2,518.3	2,979.5	2,850.3
Loans and advances to customers	23,665.1	27,927.9	28,843.6
Provision for possible loan losses	-1,072.2	-997.7	-861.2
Assets held for trading	1,341.3	3,732.8	3,637.7
Investment securities	8,340.7	10,236.3	12,839.7
of which € 576.9 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 31 March 2010 (31 March 2009: € 631.4 million; 31 March 2008: € 1,957.0 million)			
Companies accounted for using the equity method	9.5	7.5	14.7
Intangible assets	12.9	19.1	32.1
Property, plant and equipment	179.5	256.1	218.8
Current tax assets	42.7	57.7	44.8

Deferred tax assets	233.2	256.2	183.6
Other assets	258.5	228.2	2,111.1
Non-current assets held for sale	190.7	3.1	-
<b>Total</b>	<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

<b>Equity and liabilities</b>			
Liabilities to banks	11,998.0	15,318.7	17,449.3
Liabilities to customers	7,517.9	5,818.8	5,751.5
Securitised liabilities	10,788.6	14,025.9	18,184.8
Liabilities held for trading	2,481.9	5,480.0	5,410.9
Provisions	156.8	172.3	83.7
Current tax liabilities	109.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	103.3	139.6	149.2
Other liabilities	432.1	547.9	163.4
Liabilities in connection with assets held for sale	2.6	0.0	0.0
Subordinated capital	1,214.2	1,357.9	1,779.7
Equity	929.9	1,755.0	1,163.4
Issued capital	1,621.3	1,497.8	247.8
Capital reserve	597.8	597.8	597.8
Retained earnings	-291.2	-206.8	318.3
Currency translation reserve	-17.2	-20.5	7.0
Revaluation surplus	-6.9	-35.9	2.8
Minority interests	0.0	0.1	0.4
Consolidated cumulative loss	-973.9	-77.5	-10.7
<b>Total</b>	<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

\* Figures adjusted

#### *Selected Cash Flow Information*

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

<b>in € million</b>	<b>2009/10</b>	<b>2008/09</b>
	<b>(audited)</b>	<b>(audited)</b>
<b>Consolidated net loss</b>	-974.1	-580.3
<b>Non-cash items included in net loss for the year and reconciliation of net loss to cash flow from operating activities</b>		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	500.8	593.2
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	-96.7	383.4
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	429.7	438.5
+/- Gain on the disposal of investment securities	93.8	426.4
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	-12.6	-0.1
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from I leases and income taxes)	-148.7	-338.0
<b>Sub-total</b>	<b>-207.8</b>	<b>923.1</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>		

+/-	Loans and advances to banks	-373.0	-86.0
+/-	Loans and advances to customers	3,531.1	683.7
+/-	Assets held for trading	475.8	-567.0
+/-	Other assets from operating activities	-22.0	1,119.2
+/-	Liabilities to banks	-3,268.5	-2,199.2
+/-	Liabilities to customers	1,163.3	285.5
+/-	Liabilities held for trading	-267.9	-51.4
+/-	Securitised liabilities	-3,484.7	-3,858.6
+/-	Other liabilities from operating activities	-163.3	83.0
+	Interest received	1,356.9	2,397.3
+	Dividends received	2.6	13.8
-	Interest paid	-1,252.4	-1,931.1
+/-	Income tax	-47.8	-2.5
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>-2,557.7</b>	<b>-3,190.2</b>
Proceeds from the disposal of			
+	Investment securities	5,741.8	5,414.0
+	Property, plant and equipment	96.6	25.6
Payments for the acquisition of			
-	Investment securities	-3,098.2	-3,622.7
-	Property, plant and equipment	-55.8	-97.5
Effects of the changes in the scope of consolidation		-0.1	8.0
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>2,684.3</b>	<b>1,727.4</b>
+	Proceeds from capital increases	0.0	1,250.0
-	Repayment of subordinated capital	-115.9	-317.0
+	Issue of subordinated capital	0.0	225.2
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>-115.9</b>	<b>1,158.2</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>		<b>4.2</b>	<b>308.8</b>
+/-	Cash flow from operating activities	-2,557.7	-3,190.2
+/-	Cash flow from investing activities	2,684.3	1,727.4
+/-	Cash flow from financing activities	-115.9	1,158.2
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>		<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

#### *Selected Regulatory Indicators*

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

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

Deductible items	-4,586.0	-4,218.0
<b>Tier II capital</b>	<b>1,030.0</b>	<b>1,245.0</b>
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	51.0	142.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible according to BIZ	993.0	1,274.0
Other	-14.0	-171.0
Deductible items	-216.0	-236.0
<b>Total liable equity</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,285.0</b>
Tier III capital	0.0	35.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,320.0</b>
<b>Tier I capital ratio</b>	<b>10.4%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>14.9%</b>	<b>12.5%</b>

### 6.3.3 Principal Activities

#### *Business Segments*

IKB has discontinued the previous division of segments (Corporate Clients, Structured Finance, Real Estate Clients and Portfolio Investments) as at 1 April 2010 and organised its business operations from 1 April 2010 within the following segments (based on the Bank's products): Credit Products, Advisory and Capital Markets, and Treasury and Investments.

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

The Advisory and Capital Markets segment contains the Bank's advisory activities in the areas of M&A, restructuring, structure/yield optimisation and private equity. This sub-segment is a new product offering that IKB intends to further expand in future. The Capital Markets subsegment offers capital market solutions for equity and debt capital, risk management solutions in the area of customer derivatives, the management of deposits from institutional and private investors and the structuring of own securitisation transactions, as well as advisory services and structuring for third-party securitisation transactions. The Capital Markets sub-segment also includes all trading activities.

The Treasury and Investments segment contains the earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. The segment also includes structured investments such as bonds and promissory note loans as well as the Bank's portfolio investments, which represent the Bank's investments in securitisation products including first loss pieces. Credit exposures no longer forming part of the Bank's strategic holdings and the Bank's non-customer-related assets that are managed as investments are also allocated to this segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management.

As a consequence of the conditions imposed by the EU Commission in October 2008, the former Real Estate Clients segment had discontinued its new business.

On 18 December 2009, the real estate leasing business, which had been placed under the umbrella of Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf, (Movesta) – a joint venture between KfW IPEX Bank and IKB – was sold to third parties owing to the EU conditions. In the 2009/10 financial year, IKB made further progress in scaling back its structured securities portfolio, which is mainly handled in the Portfolio Investments segment, and securing its value.

The transition in segment reporting will take place in the 2010/11 financial year. However, details for the 2009/10 financial year have already been reported in the notes to the consolidated financial statements on the basis of the new segment structure for information purposes.

### *Development in 2009 / Outlook for 2010*

The development of the business segments of IKB in 2009 was, and in 2010 will be, significantly affected and determined by the implementation of the conditions imposed by the EU Commission and the impact of the general economic crisis.

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

#### *Significant New Activities*

IKB has extended its range of services to include M&A activities, restructuring consulting, derivatives and capital market services. Furthermore, it has engaged specialists to help increase its business opportunities and to improve the quality of its services.

### **6.3.4 Principal Markets / Competitive Position**

#### *Geographical Markets*

The primary market for IKB's business is Germany. In addition to Germany, IKB's key international markets are the UK, France, Italy, Spain and Eastern Europe (in particular for leasing products).

The financial market crisis that broke out at the end of July 2007 and reached its climax with the insolvency of Lehman Brothers has now been going on for almost three years. Economic performance around the world crashed in the autumn of 2008. The German economy experienced the worst crash in post-War history in the calendar year of 2009.

The 2009/2010 financial year continued to be dominated by the effects of the financial market crisis. The risk-bearing capacity of the financial markets has also been lastingly impaired since the crisis – as shown by the example of Greece's debt crisis. In particular, this also affected IKB's SME business (core business), for which the overall health of the economy and the business performance of the SME manufacturing industry in Germany are the most important general conditions.

While the situation has improved since the summer of last year and the recession has been stopped, the German economic output for the year as a whole declined by 5% owing to the severe slump at the start of 2009. After adjustment for inflation, seasonal and calendar effects, gross domestic product (GDP) increased by 0.5% quarter-on-quarter in the first quarter of 2010 and according to an initial estimate of the Federal Statistical Office, real GDP rose by a very strong 2.2% on the quarter between April and June 2010. The German economy has profited by the fast recovery of the world trade.

The slide in GDP has also slowed substantially in IKB's key international markets (the UK, France, Italy, Spain) since the spring of 2009, and an economic recovery has started in all these countries since the beginning of 2010. However Production capacity utilisation has fallen to record lows in many countries in the wake of the global recession in 2009. Furthermore, financing conditions for companies were still difficult all over Europe. In light of this, significant investments – a key factor in the lending business – were weak in Germany and key international markets. In accordance with economic recovery, commercial investment is likely to pick up again as replacement purchases are becoming more pressing and product ranges need adjusting increase.

#### *Competitors*

IKB's strongest competitors in Germany are the big universal banks as well as some of the larger institutes in the public banking sector (large savings banks and state banks (*Landesbanken*)). In view of the market developments, it is expected that there will be further concentration in the public and the cooperative banking sectors; in addition, mergers in the private banking sectors are also expected due to increasing consolidation pressures as a result of the financial markets crisis, as well as mergers in the private banking sector as a result of the increasing pressure for consolidation.



### 6.3.5 Risk Management

#### Regulatory capital resources and risk-bearing capacity

##### Regulatory capital resources

Banks must maintain a minimum statutory level of equity (capital) to cover the risks they take. The Tier I ratio amounted to 10.4 % as at 31 March 2010 (and to 10.2 % as at 30 June 2010 (unaudited)). The equity ratio amounted to 14.9 % as at 31 March 2010.

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

At consolidated group level (Section 10a KWG)

Regulatory capital situation in € million	as of 31 March 2010 (audited)	as of 31 March 2009 (audited)	as of 31 March 2008 (audited)
Risk-weighted assets	19,265	24,718	30,269
Market risk equivalent	313	613	795
Operational risk	1,100	1,324	1,330
<b>Risk position</b>	<b>20,678</b>	<b>26,655</b>	<b>32,394</b>
Tier I capital	2,257	2,276	1,941
Tier II capital	1,030	1,245	1,191
Tier III capital	0	35	45
Deductions <sup>1)</sup>	-216	-236	-18
<b>Equity capital</b>	<b>3,071</b>	<b>3,320</b>	<b>3,159</b>
Tier I ratio in %	10.4	8.1	6.0
Overall capital ratio in %	14.9	12.5	9.8

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

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

The decline in risk-weighted assets as at 31 March 2010 is the result of the reduction of total assets in line with the conditions imposed by the EU on the one hand, and scheduled repayments at the same time as limiting new business on the other.

The Board of Managing Directors expects it to be possible to meet both statutory minimum requirements and the minimum requirements imposed by SoFFin and the Auditing Association of German Banks (including a Tier I ratio of 8%) in the future. It remains uncertain in the medium term how the numerous regulation projects intended by national and international banking authorities will affect equity composition and requirements overall. A financial market transactions tax and a levy on banks are also being considered.

##### Risk-bearing capacity

For internal monitoring of risk-bearing capacity, the available economic risk cover is compared against IKB's total risk as measured in line with business practices (economic capital requirements) from both an equity provider (going concern view) and a non-subordinated lender (liquidation view) standpoint.

##### Components of economic risk cover

Components of risk cover					
Equity capital provider perspective			Lender perspective		
	31 March 2010	31 March 2009		31 March 2010	31 March 2009
"Core capital" <sup>1)</sup>	1,037	1,634	"Core capital"	542	823
Pro rata profit	366	386	Profit participation	554	621

participation certificates and silent partnership contributions			certificates and silent partnership contributions Subordinated capital		
Benchmark capital	-1,005	-1,333		995	535
<b>Risk cover</b>	<b>398</b>	<b>687</b>	<b>Risk cover</b>	<b>2,091</b>	<b>1,979</b>

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

<sup>1)</sup> "Core capital" includes share capital, reserves, net retained profits/loss carry forward and the planned operating result of the next twelve months. Hidden charges are deducted from risk cover.

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

- decline in core capital due to current losses at the Bank and rise in hidden charges deducted in advance in the equity capital provider view,
- reduction of the minimum benchmark capital reserved for total Bank risk in the equity capital provider view owing to the reduction of risk-weighted assets (see also "Regulatory capital situation" tables),
- non-repurchase of certain subordinated loans, the repurchase of which had already been anticipated in risk cover as at 31 March 2009.

The consolidated group's economic capital requirements to cover "unexpected" total IKB risk (counterparty default risk, market price risk and general business and operational risk) are determined using IKB's own quantitative models. Economic capital requirements do not include liquidity, reputation or investment risks, though these are also subject to ongoing monitoring.

The risks quantified for a risk horizon of one year for the available risk cover are compared from the perspective of an equity capital provider and a non-subordinated lender are shown below.

#### *Equity capital provider perspective*

The following table shows economic capital requirements from the perspective of an equity capital provider at a confidence level of 90% as at 31 March 2009 and 2010:

	31 March 2010		31 March 2009	
	in € million	in %	in € million	in %
Counterparty default risk	226	54	321	60
Market price risk <sup>1)</sup>	89	21	115	22
Operational risk	29	7	30	6
Business risk	75	18	67	12
<b>Total</b>	<b>419</b>	<b>100</b>	<b>533</b>	<b>100</b>
Minus diversification effects	-108		-121	
<b>Overall risk position</b>	<b>311</b>		<b>412</b>	
<b>Risk cover</b>	<b>398</b>		<b>687</b>	

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

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

The reduction in the overall risk position by a total of 25% (after diversification effects) as against the previous year to EUR 311 million is due to both a significant drop in credit risk and the decline in market price risks. The drop in the credit risk is partly due to the continued reduction of risk assets and partly due to the economic recovery forecast for 2010, which is reflected in a decline in default projections. The reduction in market price risk reflects the measures initiated in the last financial year to cut risks. The rise in general business risk is the result of the increased volatility in income and expense development over the last two years.

#### *Lender perspective*

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

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

	31 March 2010		31 March 2009	
	in € million	in %	in € million	in %
Counterparty default risk	821	56	1,141	58
Market price risk <sup>1)</sup>	391	27	609	31
Operational risk	84	6	84	4
Business risk	165	11	129	7
<b>Total</b>	<b>1,462</b>	<b>100</b>	<b>1,964</b>	<b>100</b>
Minus diversification effects	-166		-243	
<b>Overall risk position</b>	<b>1,296</b>		<b>1,720</b>	
<b>Risk cover</b>	<b>2,091</b>		<b>1,979</b>	

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

<sup>1)</sup> Market risk not including extreme market development from mid-September 2008 to the end of 2008. The market price risk rises by € 163 million if this development is included.

The total risk position from a non-subordinated lender perspective declined by 25% to EUR 1,296 million as a result of the reduction of counterparty and market price risks.

At the same time risk cover has risen as against the start of the financial year from a lender perspective. This increase is as a result of the reinclusion of subordinated loans originally intended for repurchase. The Bank is no longer pursuing this repurchase that had been planned last year.

Thus, risk cover utilisation was down on the previous year's level at 62% (87%).

#### *Counterparty default risk*

#### *Rating process and procedures*

IKB uses a computer-based rating system to assess credit quality specifically designed for the relevant customer sector or specific type of financing. The individual rating classes are assigned probabilities of default based on the analysis of historical defaults and economic expectations.

In July 2009, IKB introduced a new IKB master scale that has 15 credit rating levels for non-defaulted borrowers rather than the previous nine levels. The greater differentiation in the new IKB master scale allows for a more precise measurement of the default risks of individual borrowers on the basis of the underlying rating score.

As a customer's credit score ultimately reflects the current forecast for a one-year probability of default, expected future economic performance has been integrated into the rating as a point of reference for the probability of default. In spite of the fact that the economy is recovering, IKB is assuming that probabilities of default in the 2010/11 financial year will be down on the 2009/10 financial year but still well above the average of recent years. This is reflected directly in the new master scale ratings, which are one to two levels weaker taking into account economic assumptions than in an average economic situation. A reconciliation of the rating structure from the old to the new master scale can be found further below.

The forecast overall economic performance is reviewed regularly and adjusted in the rating as appropriate. As a result, customers' credit ratings will also change as economic forecasts change.

The new rating scale has no impact on classification as a problem exposure as these criteria are based on the definitions of default found in Basel II (1. restructuring; 2. arrears; 3. provision for possible loan losses; 4. insolvency). As part of the introduction of the new master scale, the number of levels for defaulted borrowers has been increased from previously two to four to allow individual mapping and better analysis of these criteria in future.

#### *Structure of counterparty default risk*

IKB's internal reporting of credit volumes as at 31 March 2010 compared to 31 March 2009 showed the following:

#### *Credit volume*

<b>Credit volume in € million</b>	<b>31 March 2010</b>	<b>31 March 2009</b>	<b>Change</b>
Loans to banks	14	23	-9
Loans to customers	21,815	25,678	-3,863
Portfolio investments, corporate and government bonds	4,018	4 201	-183
Operating and finance leases	1,959	2,101	-142
Contingent liabilities, CDSs <sup>1)</sup> and guarantees	1,004	1,283	-279
<b>Total credit volume</b>	<b>28,810</b>	<b>33,286</b>	<b>-4,476</b>
Other significant counterparty default risks outside the credit volume			
Loans and advances to banks	2,504	2,957	-453
Assets held for trading	1,311	3,680	-2,369
Investment securities	4,353	6,088	-1,735
Irrevocable loan commitments	2,266	2,932	-666

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

<sup>1)</sup> Credit default swaps

Since the start of the financial year, the total credit volume has declined by approximately EUR 4.5 billion. The decrease in loans and advances to customers relates in particular to the Real Estate Clients and Structured Finance segments. There was a moderate increase in the Corporate Clients segment. The downturn in portfolio investments and corporate and government bonds is due in particular to the sale and settlement of portfolio investments. The decline in contingent liabilities, CDSs and guarantees is predominantly due to the return of guarantees.

The counterparty default risk positions which are not allocated to the credit volume primarily relate to short-term loans and advances to banks, bonds – mainly mortgage bonds – and irrevocable loan commitments.

*Structure of credit volume.*

Size <sup>1)</sup> in € million	31 March 2010			31 March 2009	
	Credit volume		Number <sup>1)</sup>	Credit volume	
Under € 5 million	4,582	16%	18,826	5,666	17%
Between € 5 million and € 10 million	2,995	10%	429	3,748	11%
Between € 10 million and € 20 million	4,380	15%	331	5,195	16%
Between € 20 million and € 50 million	3,538	12%	123	4,414	13%
Over € 50 million	3,427	12%	32	3,124	9%
<b>Total</b>	<b>18,921</b>	<b>66%</b>	<b>19,741</b>	<b>22,147</b>	<b>67%</b>
Risk transfers <sup>2)</sup>	8,576	30%		9,811	29%
<b>Market segments (total)</b>	<b>27,497</b>	<b>95%</b>		<b>31,957</b>	<b>96%</b>
Under € 50 million	458	2%		586	2%
Between € 50 million and € 100 million	390	1%		294	1%
Over € 100 million	466	2%		449	1%
<b>Portfolio Investments segment</b>	<b>1,313</b>	<b>5%</b>		<b>1,329</b>	<b>4%</b>
<b>Group (total)</b>	<b>28,810</b>	<b>100%</b>		<b>33,286</b>	<b>100%</b>

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

<sup>1)</sup> Borrower groups in accordance with section 19 KWG

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

In the size group "Over EUR 50 million", the average exposure amount for the market segments increased from EUR 100.8 million to EUR 107.1 million. The volume of risk transfers was reduced by EUR 1,235 million to EUR 8,576 million as a result of repayments. The essentially unchanged credit volume in the Portfolio Investments segment in the amount of EUR 1.3 billion consists of

- EUR 0.57 billion in assets with a nominal value of EUR 1.85 billion transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings with a residual risk for IKB of EUR 0.19 billion,
- EUR 0.58 billion in portfolio investments not sold to Rio Debt Holdings which are predominantly being wound up and which no longer contain any subprime risks, and
- EUR 0.17 billion in risks covered by KfW.

*Collateral, risk transfer and securitisation*

Collateral in € million	31 March 2010		Credit volume 31 March 2009	
	Credit volume			
Property liens and charges	6,327	22%	7,191	22%
Transfers of ownership	2,440	8%	2,562	8%
Other collateral <sup>1)</sup>	5,496	19%	7,172	22%
Without collateral	4,658	16%	5,222	16%
<b>Total</b>	<b>18,921</b>	<b>66%</b>	<b>22,147</b>	<b>67%</b>
Risk transfers <sup>2)</sup>	8,576	30%	9,811	29%
<b>Market segments (total)</b>	<b>27,497</b>	<b>95%</b>	<b>31,957</b>	<b>96%</b>
Portfolio Investments segment	1,313	5%	1,329	4%
<b>Group (total)</b>	<b>28,810</b>	<b>100%</b>	<b>33,286</b>	<b>100%</b>

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

- 1) e.g. assignment of receivables, participation rights, assignment of shares, ownership rights, subordinations, fixed and floating charges, mortgage over shares  
 2) Hermes guarantees, indemnifications, risks transferred

Owing to the overall reduction in credit volume, credit volume backed by collateral decreased by around EUR 2.7 billion as against the start of the financial year. Due to the above-average reduction in the credit volume in the Structured Finance segment, the majority of this decrease is attributable to other collateral.

Risk limitation is supported by the collateral provided by risk transfer. Risks currently transferred to third parties, which total EUR 8.6 billion, include loans for which the default risk has been assumed by other banks or public authorities, as well as the synthetic transfer of loan receivables. The Bank is secured against counterparty default risks by means of synthetic securitisations, although these are still reported in the balance sheet and continue to be managed by IKB. At the reporting date, the utilisation of these loans totalled EUR 5.4 billion, of which EUR 4.4 billion accounts for loans for which the Bank has only retained first loss risks of EUR 14 million. Loans with a volume of EUR 1.0 billion relate to risk transfers, for which only the expected, and parts of the unexpected, loss in the amount of EUR 39 million have been transferred. This subordination is currently still seen as sufficient on the basis of expected values, even under recession conditions.

### Geographical structure

As at 31 March 2010, the total credit volume can be broken down by regions as follows:

Regions in € million	31 March 2010 Credit volume		31 March 2009 Credit volume	
	Value	Percentage	Value	Percentage
Germany	11,873	41%	13,407	40%
Western Germany	9,934	34%	11,258	34%
Eastern Germany	1,940	7%	2,149	6%
Outside Germany	7,048	24%	8,739	26%
Western Europe	5,918	21%	6,516	20%
Eastern Europe	685	2%	720	2%
North America	184	1%	1,180	4%
Other	261	1%	323	1%
<b>Total</b>	<b>18,921</b>	<b>66%</b>	<b>22,147</b>	<b>67%</b>
Risk transfers <sup>1)</sup>	8,576	30%	9,811	29%
<b>Market segments (total)</b>	<b>27,497</b>	<b>95%</b>	<b>31,957</b>	<b>96%</b>
Portfolio Investments segment	1,313	5%	1,329	4%
<b>Group (total)</b>	<b>28,810</b>	<b>100%</b>	<b>33,286</b>	<b>100%</b>

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

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

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

Country ratings <sup>1)</sup> Credit volume in € million	31 March 2010 Total <sup>2)</sup>	Country ratings				
		1 - 4	5 - 7	8 - 10	11 - 13	14 - 15
Outside Germany	7,048	6,493	286	228	41	0
Western Europe	5,918	5,768	150	0	0	0
Eastern Europe	685	426	79	178	2	0
North America	184	180	5	0	0	0
Other	261	120	53	49	39	0

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

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

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

92% of the credit volume attributed to countries outside Germany were to be assigned to the best country risk classes, 1 to 4. In addition, risk transfers (e.g. secured by Hermes) of EUR 1.0 billion accounted for borrowers outside Germany. The utilisation of loans and advances reported under risk classes 11 to 13 essentially related to Turkey (EUR 25 million) and the Philippines (EUR 9 million).

Within Western Europe, risks relate to the following states:

in € million	Credit volume	of which companies	of which direct state risk	subordinated: other counterparty risk <sup>1)</sup>
UK	1,213	1,213	-	729
France	1,205	1,157	48	781
Italy	1,103	471	632	70
Spain	901	829	73	415
Netherlands	403	361	42	101
Ireland	234	234	-	20
Switzerland	162	162	-	62
Greece	150	-	150	-
Luxembourg	118	118	-	45
Belgium	115	56	59	20
Other	314	251	62	361
<b>Western Europe, total</b>	<b>5,918</b>	<b>4,852</b>	<b>1,066</b>	<b>2,605</b>

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

1) Money market transactions, bank bonds and market value derivatives not included in credit volume

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

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

Country risks are included implicitly in the rating procedure of the Bank and when calculating impairments for significant receivables. Separate country risk provisioning based on country exposures is not included.

#### Sector structure

Sectors in € million	31 March 2010 Credit volume		31 March 2009 Credit volume	
Industrial sectors	13,094	45%	15,791	47%
Mechanical engineering	1,257	4%	1,365	4%
Energy supply	1,105	4%	1,267	4%
Transport support services	773	3%	850	3%
Retail (excluding motor vehicles)	767	3%	817	2%
Services	747	3%	813	2%
Other industrial sectors	8,445	29%	10,679	33%
Real estate	2,631	9%	3,256	10%
Financial sector	569	2%	989	3%
Public sector/banks	2,627	9%	2,110	6%
<b>Total</b>	<b>18,921</b>	<b>66%</b>	<b>22,147</b>	<b>67%</b>
Risk transfers <sup>1)</sup>	8,576	30%	9,811	29%
<b>Market segments (total)</b>	<b>27,497</b>	<b>95%</b>	<b>31,957</b>	<b>96%</b>

Portfolio Investments segment	1,313	5%	1,329	4%
<b>Group (total)</b>	<b>28,810</b>	<b>100%</b>	<b>33,286</b>	<b>100%</b>

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

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

#### *Credit rating structure: market segments*

The total credit volume without the Portfolio Investments segment is broken down into internal rating classes as at 31 March 2009 and 2010 as follows:

<b>Credit rating structure<sup>1)</sup> in € million</b>	<b>31 March 2010 Credit volume</b>		<b>31 March 2009 Credit volume</b>	
1 - 4	1,842	7%	1,444	5%
5 - 7	3,312	12%	4,084	13%
8 - 10	5,130	19%	6,366	20%
11 - 13	4,588	17%	5,949	19%
14 - 15	1,279	5%	1,571	5%
Problem exposures <sup>2)</sup>	2,770	10%	2,732	9%
<b>Total</b>	<b>18,921</b>	<b>69%</b>	<b>22,147</b>	<b>69%</b>
Risk transfers <sup>3)</sup>	8,576	31%	9,811	31%
<b>Market segments (total)</b>	<b>27,497</b>	<b>100%</b>	<b>31,957</b>	<b>100%</b>

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

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

<sup>2)</sup> Carrying amounts, i.e. after deducting losses from impaired financial assets (31 March 2010: € 98 million; 31 March 2009: € 156 million)

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

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

Problem exposures focus not just specifically on non-performing loans<sup>(1)</sup> but on all exposures where, while permanent impairment is not expected, available information indicates that they require special management from units specialising in settlement or restructuring.

---

(1) A loan is defined as being non-performing if (i) insolvency proceedings have been instigated, (ii) if interest or principal payments are more than 90 consecutive days in arrears, or (iii) in the event of other clear signs that the debtor is unable to meet the contractual obligations in the absence of any objective indications that subsequent payment or the realisation of collateral is likely. The liquidation value of the available collateral is taken into account in such cases.

The following table provides an overview of the development of problem exposures as at 31 March 2009 and 2010:

<b>Credit volume</b>	<b>31 March 2010 in € million</b>	<b>31 March 2009 in € million</b>	<b>Change</b>	
			<b>in € million</b>	<b>in %</b>
Impaired (non-performing loans)	2,172	2,138	34	+1.6%
Non-impaired	696	751	-55	-7.3%
<b>Total</b>	<b>2,869</b>	<b>2,889</b>	<b>-20</b>	<b>-0.7%</b>
As % of market segments credit volume	10.4%	9.0%		

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

<sup>1)</sup> Carrying amounts including losses from impaired financial assets (31 March 2010: € 98 million; 31 March 2009: € 156 million)

The following table provides an overview of the loans and advances in the market segments that are classified as non-performing as at 31 March 2009 and 2010:



Credit volume	31 March 2010 in € million	31 March 2009 in € million	Change	
			in € million	in %
Germany	1,561	1,245	316	+25.4%
Western Germany	953	763	190	+24.9%
Eastern Germany	608	482	126	+26.1%
Outside Germany	407	472	-65	-13.8%
<b>Impaired loans</b>	<b>1,968</b>	<b>1,717</b>	<b>251</b>	<b>+14.6%</b>
Securities (impaired financial assets) <sup>1)</sup>	204	421	-217	-51.5%
<b>Impaired (non-performing loans), total</b>	<b>2,172</b>	<b>2,138</b>	<b>34</b>	<b>+1.6%</b>
As % of market segment credit volume	7.9%	6.7%		

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

<sup>1)</sup> Carrying amounts plus losses from impaired financial assets (31 March 2010: € 98 million; 31 March 2009: € 156 million)

#### *Provision for possible loan losses*

In the reporting period from 1 April 2009 to 31 March 2010, the provision for possible loan losses was EUR 494 million, significantly below the previous year's level of EUR 590 million. In the Structured Finance segment in particular (2009/10: EUR 194 million; 2008/09: EUR 324 million), a significant decrease in the provision for possible loan losses was posted in acquisition financing both inside and outside Germany. Negative economic developments were reflected in the previous financial year in the form of a sharp increase in portfolio allowances, meaning that very few additional portfolio allowances were necessary in the 2009/2010 financial year (2009/10: EUR 2 million; 2008/09: EUR 100 million). In addition, releases of individual loan loss provisions increased by around EUR 43 million, while direct write-downs rose by EUR 39 million.

	1 April 2009 to 31 March 2010 in € million	1 April 2008 to 31 March 2009 in € million	Change
Additions to individual loan loss provisions/accruals	554.6	549.0	+1%
Direct write-downs	50.5	11.9	+324%
Recoveries on loans previously written off	-6.8	-7.9	-14%
Additions to/releases of portfolio allowances	1.5	99.8	-98%
Reversal of specific valuation allowances/provisions	-105.9	-63.2	+68%
<b>Provision for possible loan</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>	<b>-16%</b>

<b>losses</b>			
Development of individual loan loss provisions/accruals			
Opening balance	871.3	801.5	+9%
Utilisation	-349.4	-399.9	-13%
Reversal	-105.9	-63.2	+68%
Reclassification	-	-0.8	-100%
Unwinding	-24.8	-21.1	+18%
Additions to individual loan loss provisions/accruals	554.6	549.0	+1%
Effect of changes in exchange rates	-4.8	5.8	n/a
<b>Total individual loan loss provisions/accruals</b>	<b>941.0</b>	<b>871.3</b>	<b>+8%</b>
Portfolio impairment			
Opening balance	184.6	83.0	+122%
Addition/release	1.5	99.8	-98%
Effect of changes in exchange rates	-1.0	1.8	n/a
<b>Total portfolio allowances</b>	<b>185.1</b>	<b>184.6</b>	<b>+0%</b>
<b>Total risk provisions (including accruals)</b>	<b>1,126.1</b>	<b>1,055.9</b>	<b>+7%</b>

Risk provisions for the Bank's traditional lending business, including portfolio allowances, totalled EUR 1,126 million as at 31 March 2010. The risk provision cover of loans classified as impaired amounted to 48% (31 March 2009: 48%). This decline is due to the continued derecognition of commitments considered uncollectible for which a significant bad debt allowance had already been established in previous years.

#### *Structured credit products*

As at 31 March 2010, the credit volume for the Portfolio Investments segment consisted of:

- EUR 0.57 billion (31 March 2009: EUR 0.57 billion) in assets transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings with a nominal value of EUR 1.85 billion (31 March 2009: EUR 2.65 billion). IKB's risk is limited to the junior loan with a carrying amount of EUR 0.19 billion (31 March 2009: EUR 0.12 billion). The additional risk above and beyond this first loss risk was assumed by KfW by a senior loan and by the Lone Star Group by a mezzanine loan. The nominal amount of these liabilities to KfW and Lone Star were reduced by EUR 0.43 billion to EUR 0.26 billion through repayments of the senior loan in the 2009/2010 financial year. Additional repayments of EUR 0.06 billion were made after 31 March 2010.
- EUR 0.58 billion (31 March 2009: EUR 0.55 billion) in portfolio investments not sold to Rio Debt Holdings with a nominal value of EUR 0.61 billion (31 March 2009: EUR 0.73 billion) which no longer contain any sub-prime risks. Of this figure, EUR 0.34 billion are synthetic transactions that are being wound up as a result of the Lehman insolvency and are covered by corresponding collateral. This item also includes two synthetic transactions (nominal

volume: EUR 0.20 billion) that are no longer backed by mixed reference assets (companies and ABS) following restructuring in May 2009, but that now solely reference companies and governments. The restructuring led to a significant increase in the stability and intrinsic value of the transactions. The balance sheet also contains a principal protected note with a nominal volume of EUR 0.07 billion whose original portfolio risk is 100% hedged.

- EUR 0.17 billion (31 March 2009: EUR 0.15 billion) in risks covered by KfW with a nominal volume of EUR 0.18 billion (31 March 2009: EUR 0.34 billion). This item is not included in the following tables. Covered risks with a volume of EUR 0.16 billion expired in the 2009/2010 financial year without this resulting in losses for IKB or KfW. A further EUR 0.17 billion was reversed at par in April 2010, meaning that only one item remains with a nominal volume of EUR 0.01 billion and no additional risk.

In addition to the aforementioned portfolio investments, securitisation positions with a credit volume of EUR 0.11 billion and a nominal volume of EUR 0.21 billion (31 March 2009: credit volume EUR 0.16 billion, nominal volume EUR 0.26 billion) were held in the market segments. The positions attributable to IKB CC were sold in the second half of the financial year.

IKB's rating class distribution for the structured credit products of Rio Debt Holdings, the Portfolio Investments segment and the market segments is as follows as at 31 March 2010:

*Credit rating structure of structured credit products of IKB<sup>(\*)</sup>*

	31 March 2010		31 March 2009	
	Nominal in € billion	in %	Nominal in € billion	in %
Aaa	0.2	7	0.3	8
Aa	0.1	2	0.1	2
A	0.1	1	0.2	7
Baa	0.3	11	0.6	17
Ba/B	0.4	14	0.3	9
Sub B and no rating**	1.7	64	2.1	57
<b>Total</b>	<b>2.7</b>	<b>100</b>	<b>3.6</b>	<b>100</b>

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

\* Moody's rating scale. Where two or more ratings are available, the less favourable rating is used.

\*\* The "Sub B and no rating" category includes four synthetic translations with a volume of € 0.34 billion being wound up as a result of the Lehman insolvency for which ratings have been withdrawn. The risks for IKB resulting from these transactions are limited to legal risks with regard to the winding up process and the credit quality of the collateral provided.

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

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

Underlying portfolios	31 March 2010		31 March 2009	
	Nominal in € billion	in %	Nominal in € billion	in %
Corporates	0.8	31	1.2	32
ABS	1.8	69	2.3	62
thereof with sub-prime	1.2	47	1.6	44

content*				
ABS/Corporates mixed	-	-	0.2	5
thereof with sub-prime content	-	-	0.2	5
<b>Total</b>	<b>2.7</b>	<b>100</b>	<b>3.6</b>	<b>100</b>

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

\* € 0.12 billion relates to a synthetic CDO-of-ABS transaction being wound up that references subprime underlyings. The risks for IKB resulting from this transaction is limited to legal risks with regard to the wind-up process and the credit quality of the available collateral, i.e. IKB no longer bears any subprime risk from it.

Of the portfolio investments with underlying corporate assets (CDOs of corporates and CLOs), EUR 0.3 billion relate to the rating classes Sub B and 38% (31 March 2009: 49%) of the reference companies are domiciled in North America. EUR 1.7 billion of the portfolio investments with ABS underlyings are held by Rio Debt Holdings. The item also contains an investment being wound up (CDO of ABS) in the amount of EUR 0.1 billion and a student loan ABS (EUR 0.01 billion) with an Aaa rating. The vast majority of the underlying assets are located in North America (97%; 31 March 2009: 94%).

#### *Liquidity and market price risk*

##### *Liquidity risk*

IKB covered its short-term liquidity requirements from April 2009 to March 2010 – and will continue to do so in future – by secured borrowing on the interbank money market (cash and term deposits), participation in ECB tenders and accepting customer deposits. The volume of new client deposits developed positively in the reporting period, now amounting to around EUR 2.7 billion.

A key factor in generating medium-term liquidity was the additional framework guarantee from SoFFin, which provided an additional guarantee volume of EUR 7 billion by way of agreement dated 18 August 2009, EUR 3 billion of which with the option to issue bonds with a term of up to five years. IKB issued a bond with a volume of EUR 2 billion with a three-year term in September 2009 on the basis of this guarantee. Two additional issues of state-guaranteed bonds, one in the amount of EUR 2 billion with a five-year term and the second in the amount EUR 1 billion and a three-year term, were placed in February 2010. IKB already placed one two-year and two three-year bonds under the first framework guarantee of EUR 5 billion from January to April 2009. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

Medium and long-term liquidity was also generated by disposals of assets and, to a lesser extent, by issuing promissory note loans guaranteed up to a certain limit (EUR 11 billion as at the date of this Base Prospectus) by the Deposit Protection Fund. IKB also received funds from public assistance programmes initiated by KfW and regional development authorities, which it is using to provide financing to its SME corporate clients.

IKB has terminated the two lines of liquidity at KfW of EUR 3 billion limited to March 2011 ahead of schedule.

Depending on the development of its new business, IKB expects its liquidity requirements to amount to between EUR 6 billion and EUR 7 billion over the next twelve months. To refinance these requirements, the main options available are drawing options at the ECB, accepting liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund and selling balance sheet assets. IKB is also planning the placement of its own unsecured bonds on the capital market in the course of the 2010/11 financial year, which will include using the updated debt issuance programme.

Liquidity planning is based on a range of assumptions as to the above and other factors that can determine liquidity, both on the assets side and the liabilities side. In the event that several of these assumptions do not come to fruition simultaneously, this may result in liquidity bottlenecks. One possible scenario for this would be market developments that neither allows assets to be sold nor liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund to be increased nor the placement of IKB's

unsecured bonds on the capital market.

#### *Market price risk*

IKB distinguishes between the portfolios for proprietary trading, investment portfolios (proprietary investments and liquidity reserve) and the refinancing of lending operations. The relevant risk factors for IKB include foreign currency, interest rates, credit spreads, volatility (option price) and share price risk.

The interest rate risk at IKB is particularly relevant in the investment portfolio.

The relevant spread risk at IKB results in particular from securities and promissory note loans in the investment portfolio, the first-loss piece retained from the transaction with Rio Debt Holdings and other portfolio investments.

Option writer positions are held in IKB's investment portfolio in particular.

At IKB, currency positions essentially only exist in U. S. dollar, British pound sterling, Japanese yen and Swiss franc. Loans and advances denominated in foreign currencies, including their future income streams, are hedged virtually in full.

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

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

<b>in € million</b>	<b>31 March 2010</b>	<b>31 March 2009</b>
<b>Basis point value</b>	<b>0.02</b>	<b>0.1</b>
<b>Vega</b>	<b>-1.0</b>	<b>-17.1</b>
VaR – foreign currency	-8.6	-9.3
VaR – interest rate and volatility	-38.1	-126.1
VaR – spread	-112.6	-123.8
Correlation effect	49.6	54.7
<b>VaR total</b>	<b>-109.7</b>	<b>-204.5</b>

The drop in vega and value at risk (interest and volatility) result from the strategy largely implemented in the 2009/10 financial year of reducing non-strategic assets and derivatives in the investment portfolio with embedded option writer positions. This asset reduction also led to a decline in spread VaR of around EUR 11 million.

The remaining credit spread risk is largely the result of government bonds, mortgage bonds, corporate bonds and promissory note loans. The credit spread risk for IKB resulting from portfolio investments is only of minor significance due to the loans granted by KfW and Lone Star (LSF Aggregated Lendings S.A.R.L.) to Rio Debt Holdings and the risk that was transferred as a result.

#### *Operational Risks*

##### *Legal Risks*

For description of legal risks in respect of IKB's operations, please refer to "– Financial Information – Legal Proceedings".

##### *Risks in connection with SoFFin conditions*

In addition to other conditions under the SoFFin framework guarantee, IKB is required to prepare monthly, quarterly, half-yearly and annual reports presenting the financial and economic situation of IKB.

IKB must continue to ensure that it is sufficiently capitalised, i. e. specifically, that it has a Tier I ratio in accordance with section 10 (2a) KWG of at least 8 % of the denominator of the overall capital ratio stated in section 2 (6) sentence 2 of the German Solvability Regulation ("**SolvV**"). If the Tier I capital of IKB at the single entity or group level in accordance with section 10 (2a) KWG declines during the term of the guarantee agreement to less than 8 % of the denominator of the respective overall capital

ratio stated in section 2 (6) sentence 2 SolvV (at single entity or group level), IKB must immediately inform SoFFin and take all necessary action to restore the required Tier I ratio of at least 8 % of the denominator of the overall capital ratio given in section 2 (6) sentence 2 SolvV.

Non-compliance with these obligations will result in repercussions, including substantial contractual penalties. IKB could also be required to provide cash collateral for the utilised guarantees.

Extensive processes have been implemented to minimise operational risks of non-compliance.

#### *Personnel risks*

As in periods before the first half of the financial year 2009/2010, the trend in resignations by employees continued to decline. Given the stabilisation of IKB, the published redundancy scheme and the general situation on the labour market, a significant decline in the resignation rate has been observed as against the previous quarters.

In the financial year 2009/2010, around 242 jobs were downsized at the branches owing to relocation to head office or departures or transfer to the interim employment company. There are indications of uncertainty and a loss of motivation among employees on account of the outstanding downsizing in central divisions.

One factor that can be considered to have reduced risk is that IKB has succeeded in recruiting a number of highly-qualified new employees and executives. Also, more of the new established positions created as part of the restructuring measures have been largely filled by internal reassignments. This was not the case for only a small number of these positions, with the result that the start-up and error risks were limited – particularly in the new central divisions.

Generally, a greater need for restructuring specialists has been observed in the industry on account of the ongoing financial market crisis. This tends to increase the risk of internal specialists being poached in this and related areas.

#### *Overall assessment of the risk situation*

Other than legal risks, the risk situation at IKB has improved in recent months. For further details with respect to legal risks, please refer to "Legal Proceedings". Factors contributing to this include the decrease in market price risks and the reduced credit portfolio as well as the extensive specific and portfolio allowances recognised for these. Furthermore, IKB believes that it has limited the risks of structured credit products by reducing its investment in such products. In line with planning, IKB believes it has secured liquidity with a sufficient buffer until early 2012 thanks to the bonds issued under SoFFin guarantees. The Tier I ratio for the Group of 10.4% as at 31 March 2010 (as well as the 10.2% as at 30 June 2010 (unaudited)) is higher than the required minimum of 8%. Thus, riskbearing capacity is intact from a regulatory viewpoint. This also applies to the economic viewpoint (equity capital provider and lender perspective) as at 31 March 2010.

However, the markets have still not fully processed the Lehman Brothers insolvency. In a market still characterised by high levels of uncertainty and volatility and which is in a deep recession, IKB is still exposed to considerable default, market price, liquidity and legal risks.

While there are currently signs of an upturn in economic performance, the recovery remains fragile and it is still very difficult to estimate the impact of the global economic downturn on counterparty default risks in the lending business. The risk of further deterioration in the economy is still high. Even in the financial year 2009/2010, the effects of the recession on structured financing products, which accounted for around half of all impairment losses in the first half of the financial year 2009/2010, were noticeable.

There is still a high level of volatility in all capital markets, partly driven by speculation, which could, for example, lead to measurement losses as a result of increasing credit spreads. In particular, the extent to which the new business model – especially the expansion of business with derivatives, customer-based capital markets products and advisory services with the aim of increasing fee and commission income – is successful and the planned income is generated in the Bank's customer business are crucial factors for the continuation of IKB as a going concern.

The risk to IKB from portfolio investments is limited to a total of EUR 0.8 billion, EUR 0.35 billion of which is being wound up. The rest is divided among restructured proprietary investments, a

subordinated loan to Rio Debt Holdings and investments relating to the securitisation of on-balance sheet positions.

Following the reduction of non strategic assets and derivatives in the investment portfolio with embedded option writer positions in the past financial year 2009/2010, the market price risk has been significantly reduced and is now dominated by credit spread risk.

Liquidity risk has been cushioned thanks to the support of SoFFin, to the extent that IKB expects to be able to implement its own planned measures to procure liquidity as the market environment returns to normal. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

Risk-bearing capacity is assured in regulatory terms with ratios in excess of the minimum legal requirements. Economically, risk-bearing capacity is assured from both equity provider and non-subordinated lender perspectives as at 31 March 2010. Nonetheless, this situation is still tight. For this reason, IKB is still making use of all economically viable opportunities to lower its risk position. This includes both credit risks and market price risks. In the event of a significant expansion of the current recession beyond 2010 and another severe crisis in the capital markets such as after the insolvency of Lehman Brothers, IKB would no longer have risk-bearing capacity without further additional equity. This also applies to unexpected legal risks if they are recognised in income.

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

- SoFFin in respect of the provision of guarantees;
- the EU Commission in respect of the approval of state aid; and
- the Deposit Protection Fund

and the EU Commission's approval of the modified restructuring plan and the extended SoFFin framework guarantees (the extended SoFFin guarantee was approved on 17 August 2009). In this respect, it is of paramount importance that

- the Tier I ratio of at least 8 % is complied with at the level of the individual bank and the group;
- consolidated total assets are reduced to EUR 33.5 billion by 30 September 2011;
- the Real Estate Finance segment (including special subsidiaries) and activities at locations in Luxembourg, Amsterdam and New York are discontinued on schedule;
- reduction of non-strategic assets; and
- adequate risk-bearing capacity is also assured in the future in due consideration of the above points and the new business model.

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

IKB has not only taken these provisions into consideration in its planning but has also set up processes and executive bodies for the sustainable balance sheet structure management that this will require. In addition to the disposal of certain risk assets that no longer belong to IKB's core business to institutional investors, this also includes changing the refinancing structure.

As well as the time component in the implementation of the EU requirements, effects on key economic indicators such as Tier I capital, ongoing earnings losses and liquidity will also be monitored on an ongoing basis.

In the event that the financial and economic crisis persists for longer than expected, there may still be scope to carry out any necessary adjustments to implement these measures, which means that it will not be necessary to sell off balance sheet assets at any price in order to comply with the EU requirements. Even if IKB temporarily falls below the minimum Tier I ratio required by SoFFin, appropriate measures can be agreed with SoFFin. This could include the addition of further equity.

The Board of Managing Directors is assuming that

- the EU requirements will be implemented on time and that the business conditions will be complied with,
- the amended business model can be successfully implemented in the medium term and thereby the Bank can restore its ability to perform on the capital market and
- the economic crisis situation will ease and the regulatory environment will not worsen dramatically.

## 6.4 Organisational Structure

### 6.4.1 Description of the Group

#### *Branches and Subsidiaries*

The IKB business is conducted primarily in Germany but also includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf, IKB AG maintains branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin/Leipzig, Munich and Stuttgart. In addition, IKB maintains branches in London, Luxembourg, Madrid, Milan and Paris.

#### **Consolidated Entities**

As at 31 March 2010, the consolidated entities were as follows:

<b>Consolidated Subsidiaries</b>	<b>Share of capital in %</b>
<b>1. Foreign Banks</b>	
IKB International S. A., Luxembourg	100 <sup>1)</sup>
<b>2. Other German Companies</b>	
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	100 <sup>1)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	100
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
IKB Equity Capital Fund GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	100
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	100
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	100 <sup>1)</sup>
IKB Leasing GmbH, Hamburg	100 <sup>1)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100
IKB Projektentwicklungsverwaltungs- ges. mbH, Düsseldorf	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	100
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100 <sup>1)</sup>
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs- ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs- ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs- ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungs- ges. mbH & Co. KG, Düsseldorf	100



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

**Notes:**

(1) Indirect shareholding.

As a result of the conditions imposed by the EU Commission in connection with its state aid decisions on the rescue measures and the SoFFin framework guarantee, IKB is currently engaged in a restructuring process, pursuant to which several subsidiaries will have to be disposed of or liquidated. For further detail, please refer to "– Restructuring of IKB".

**6.4.2 Co-operations**

IKB has entered into a number of co-operation agreements with various partners in the ordinary course of its business. Such co-operation agreements mainly serve to increase IKB's client base and offer a wider product range. IKB's co-operation partners include Euler Hermes/Hermes Kreditversicherungs AG, Kerkhoff Consulting GmbH and Coface Finanz GmbH.

**6.5 Information on Business Trends****6.5.1 Statement on Material Adverse Change**

Except as disclosed below under "– Recent Developments" and "– Outlook" and under "– Restructuring of IKB" and "– Business Overview – Principal Markets / Competitive Position – Geographical Markets" above, there has been no material adverse change in the prospects of IKB that has occurred since the date of the last audited consolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010.

### 6.5.2 Trend Information / Uncertainties

IKB is subject to the trends, uncertainties and influences explained in this Base Prospectus. Such uncertainties and influences may have a material effect on its business prospects for future periods. These include, in particular, the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets and the global economy. For further information, please see "Risk Factors".

IKB's business primarily focuses on Germany, in particular in western Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of such region have particular influence on its results of operations. For further details, please refer to "– Business Overview – Principal Markets/Competitive Position" and "– Outlook".

IKB is currently in the process of restructuring its business model as a consequence to conditions imposed by the EU Commission in its decision relating to the rescue measures and the SoFFin framework guarantees. For further detail, see "– Restructuring of IKB".

### 6.5.3 Recent Developments

Since 31 March 2010, the following recent developments have arisen:

#### *EU Requirements on account of Modified Restructuring Plan*

To ensure liquidity, the SoFFin framework guarantees were extended to EUR 12 billion. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised. For further details in respect of EU conditions relating thereto, please see "- Restructuring of IKB – Future Restructuring Measures" and "– Financial Information – Legal Proceedings – State Aid Proceedings" and "Risk Factors – Risk Factors relating to IKB and its Business – The conditions imposed on IKB by the EU Commission may significantly limit IKB's future operations."

#### *Personnel Changes*

For information on the current composition of IKB's Board of Managing Directors, please see "– Administrative, Management and Supervisory Bodies – Board of Managing Directors".

On account of the compensation restriction agreements with SoFFin, no bonuses will be paid to the members of the Board of Managing Directors from 3 July 2009 until 31 December 2010. The maximum compensation for members of the Board of Managing Directors in this period will be EUR 500,000 p. a. Regarding the amount of future bonuses, IKB's regulations on bonuses were adjusted in line with the new legal requirements of the German Act on the Appropriateness of Management Board Compensation.

### 6.5.4 Outlook

#### *Market Outlook*

In the second quarter of 2010, the German economy staged a clear, and, at least in this magnitude, unexpectedly strong recovery. The fact that the economic upturn has gathered pace worldwide and has acquired a broader regional base has particularly benefited German exporters. Only uncertainty in connection with the debt crisis in the euro area temporarily dampened the mood somewhat.

Overall, the underlying cyclical momentum in Germany appears favourable at present, and the economic upturn is likely to continue in the second half of the year, although risks arising from developments on the international financial markets remain a potential threat. The pace of expansion will normalize following the exceptionally brisk growth of the second quarter. This is implied by the probably more moderate growth path of the global economy in the second half of the year. This would cause the current surge in export growth to decelerate. By contrast, commercial investment is likely to pick up steam as replacement purchases are becoming more pressing and product ranges need adjusting. Overall, gross domestic product is forecast to increase by around 3% (Deutsche Bundesbank forecast, Monthly Report, August 2010) in real terms this year.

The risk-bearing capacity of the financial markets has also been lastingly impaired since the crisis – as shown by the example of Greece's debt crisis. It therefore cannot be ruled out that there will be further crises of confidence on the finance markets.

## Business Outlook

From a current perspective, IKB has sufficient liquidity resources until the first quarter of 2012 thanks to the issues of EUR 10 billion under the SoFFin guarantee, the planned sale of balance sheet assets and deposits by customers. These resources would also allow the Bank to bridge temporary, unexpected liquidity requirements, such as could emerge if the crisis were to flare up again or if there were a credit crunch in the corporate sector.

IKB's goal is to provide customers a comprehensive offering with the corresponding expertise in consulting and products. IKB has begun building and expanding the necessary staff capacity to enable it to work toward this goal. In addition to this new focus, the complexity that arose from large numbers of business areas and subsidiaries is being reduced. Once its restructuring is complete, IKB is expected to have a substantially different earnings structure and a lower overall income level than in the financial years before 2007/2008, as it will have considerably lower total assets. The results for the 2010/2011 financial year is expected to be greatly impacted by the knock-on effects of the financial crisis, defaults in the corporate sector and the costs of compliance with the EU's requirements. The medium-term goal of achieving an appropriate return on operating business will then depend on IKB's ability to generate additional fee and commission income by the planned expansion of consulting business. Due to the need to service the agreements on compensation out of future profits entered into in return for the provision of regulatory core capital in the amount of EUR 1,050 million by KfW in the 2007/2008 financial year, the compensation agreement relating to the waiver by LSF6 Europe Financial Holdings, L. P. of its repayment claims and future interest payment claims arising from the subordinated bonds issued by IKB AG in November and December 2008 and the impairment loss reversal rights of hybrid investors it is likely that IKB and IKB AG will not report any, or only minimal profit, for the next several financial years. IKB is continuing to improve its processes and organisational procedures in order to reduce operational risks and ensure due organisation of its business.

## 6.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies

In accordance with the German Stock Corporation Act, IKB AG has a two-tier board system, with a board of managing directors (*Vorstand*, the "**Board of Managing Directors**") and a supervisory board (*Aufsichtsrat*, the "**Supervisory Board**"). The two Boards are separate, and no individual may be a member of both at any one time.

The Board of Managing Directors is responsible for the management of IKB AG and represents IKB AG in its dealings with third parties. The Supervisory Board appoints and removes the members of the Board of Managing Directors and supervises the activities of the Board of Managing Directors. The Supervisory Board may not make any management decisions, but under IKB AG's articles of association (the "**Articles of Associations**"), the Board of Managing Directors must obtain the approval of the Supervisory Board for certain actions.

### 6.6.1 Board of Managing Directors

According to the Articles of Association, the Board of Managing Directors must consist of two or more members. The actual number of Managing Directors is determined by the Supervisory Board. There are currently four members.

The following table sets out the members of the Board of Managing Directors as at the date of this Base Prospectus, the date they were appointed to their present position, their respective areas of responsibility and their principal activities outside the Issuer.

<b>Name</b>	<b>Date Appointed</b>	<b>Responsibilities</b>	<b>Principal Activities outside the Issuer</b>
Hans Jörg Schüttler (Chairman)	1 November 2008	Treasury Legal Department and Compliance Group Audit Organisation, Communications Strategic Planning	n. a.

Dr. Dieter Glüder	29 July 2007	Information Technology Finance Financial Controlling Taxation	n. a.
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management and – Controlling Market Price Risk Controlling and Operations Credit Operations Securitisation Structure Management Human Resources	n. a.
Dr. Michael H. Wiedmann	1 March 2009	Sales Products Economic Research	n. a.

The business address of the Board of Managing Directors is Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

### 6.6.2 Supervisory Board

According to the Articles of Association, the Supervisory Board currently consists of 15 members. In accordance with the German Works Constitution Act of 1952 (*Betriebsverfassungsgesetz 1952*), two thirds of the Supervisory Board consist of representatives elected by IKB AG's shareholders, while the other third consists of representatives elected by the employees. Members are elected for three-year terms and re-election is possible. The members of the Supervisory Board elect the chairman and the deputy chairman of the Supervisory Board. The chairman, who is typically a representative of the shareholders, has the deciding vote in the event of a deadlock.

The following table sets out the members of the Supervisory Board as at the date of this Base Prospectus, the end of the term for which they have been appointed and the principal activities outside the Issuer.

<b>Name</b>	<b>End of Term</b>	<b>Principal Activities outside the Issuer</b>
Bruno Scherrer (Chairman)	2011	Head of European Investments Senior Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd, London
Dr. Karsten von Köller (Deputy Chairman)	2012	Chairman, Lone Star Germany GmbH, Frankfurt/Main
Stefan A. Baustert	2011	Management Consultant, Krefeld
Wolfgang Bouché	2012	Düsseldorf (Employee Representative)
Olivier Brahın	2013	Head of European Real Estate Investments of Lone Star Management Europe Ltd., London
Dr. Lutz-Christian Funke	2013	Director of Business Strategy / Head of Staff Division, Board of Directors of KfW Bankengruppe, Frankfurt/Main
Ulrich Grillo	2013	Chairman of the Executive Board of Grillo-Werke AG, Mülheim/Ruhr
Arndt G. Kirchhoff	2011	Managing Partner of KIRCHHOFF AUTOMOTIVE GmbH, Attendorn
Dr. Claus Nolting	2012	Chairman of the Executive Board of COREALCREDIT BANK AG, München
Dr. Thomas Rabe	2012	Member of the Executive Board of Bertelsmann AG, Berlin
Dr. Carola Steingraber	2013	Berlin (Employee Representative)
Carmen Teufel	2012	Stuttgart (Employee Representative)
Dr. Andreas Tuczka	2013	Head of European Financial Institutions Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd., London
Ulrich Wernecke	2013	Düsseldorf (Employee Representative)
Andreas Wittmann	2011	Munich (Employee Representative)

The business address of the Supervisory Board is Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

### 6.6.3 Advisory Board

In accordance with § 12 of the Articles of Association, the Supervisory Board has formed an advisory board (*Beraterkreis*, the "**Advisory Board**") to provide general business advisory services and enhance contacts with industry and commerce. The members of the Advisory Board assist IKB's management by providing advice relating to issues of general economic interest and matters of general principles. The Advisory Board does not have any supervisory functions.

The following table sets out the members of the Advisory Board as at the date of this Base Prospectus.

<b>Name</b>	<b>Function</b>
Jürgen R. Thumann ( <i>Chairman</i> )	Chairman of the Shareholders Committee of Heitkamp & Thumann KG, Düsseldorf
Dr. Michael Kaschke ( <i>Deputy Chairman</i> )	Member of the Board of Managing Directors of Carl Zeiss AG, Oberkochen
Dipl.-Ing. Norbert Basler	Chairman of the Supervisory Board of Basler AG, Ahrensburg
Klaus Berka	Chairman of the Board of Managing Directors of Analytik Jena AG, Jena
Dr. h. c. Josef Beutelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of Barmenia Versicherungs-Gesellschaften, Wuppertal
Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum	Managing Partner of Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG, Borken
Anton Börner	General Partner of Börner + Co. KG; Ingolstadt
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry e. V., Frankfurt/Main
Stefan Dräger	Chairman of the Board of Managing Directors of Drägerwerk AG & Co. KGaA, Lübeck
Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann	General and Managing Partner of Peter Kölln KGaA, Elmshorn
Dr.-Ing. Gerd Eckelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of ECKELMANN AG, Wiesbaden
Dr. Hugo Fiege	Chairman of the Board of Managing Directors of Fiege Holding Stiftung & Co. KG, Greven
Wolfgang Gutberlet	Chairman of the Board of Managing Directors of tegut... Gutberlet Stiftung & Co., Fulda
Dr. Hannes Hesse	Managing Director of the German Engineering Industry Association, Frankfurt/Main
Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner	Attorney and Notary, Essen
Dr. Jochen Klein	Chairman of the Advisory Board of Döhler GmbH, Darmstadt
Matthias Graf von Krockow	Cologne
Dr. Matthias Mitscherlich	Mühlheim, Ruhr
Axel Oberwelland	General Partner and Chairman of the Management Board of August Storck KG, Berlin
Harald Pinger	Member of the Management of KION Group GmbH, Wiesbaden
Hartmut Schauerte	Attorney, Kirchhunden
Heinz-Peter Schlüter	Chairman of the Supervisory Board of Trimet Aluminum AG, Essen
Dr. Eric Schweitzer	Member of the Board of Managing Directors of ALBA AG, Berlin
Dipl.-Kfm. Rainer Thiele	Managing Partner of KATHI Rainer Thiele GmbH, Halle/Saale
Klaus Thiemann	Düsseldorf
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of the Federation of German Chambers of Industry and Commerce, Berlin

Dr. Ludolf v. Wartenberg	Berlin
Willi Wimmer	Attorney, Jüchen
Klaus Winkler	Chairman of the Management of Gebr. Heller Maschinenfabrik GmbH, Nürtingen

#### 6.6.4 Conflicts of Interest

Except for potential conflict of interests which may result from the pursuit of other activities as are listed in the tables under "– Board of Managing Directors" and "– Supervisory Board", there currently are no conflicts of interests or potential conflict of interests between the duties of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board to IKB AG and their private interests or other obligations.

#### 6.7 Major Shareholders

As at 31 March 2010, the Issuer's share capital amounted to EUR 1.621 million, represented by 633,326,261 bearer shares with no par value (*Stückaktien*), each of which confers one vote. The shares of IKB AG have been admitted to trading on the regulated markets (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and are traded through the XETRA trading system and non-regulated markets (*Freiverkehr*) of several stock exchanges in Germany.

The following table shows the major shareholders of the Issuer as at 31 March 2010.

<b>Shareholder</b>	<b>Percentage Shareholding in Issuer's Share Capital</b>
LSF6 Europe Financial Holdings L. P.	91.5
Institutional and private shareholders	8.5

LSF6 Europe Financial Holdings L. P. is an investment company of Lone Star Funds (together with its consolidated subsidiaries and investment vehicles, "**Lone Star**"), a global investment firm that acquires distressed debt and equity assets including corporate, commercial real estate, single family residential and consumer debt products as well as banks and asset rich operating companies requiring rationalisation. Since the establishment of its first fund in 1995, the principals of Lone Star have organised private equity funds totalling approximately USD 24 billion of capital that has been invested globally through Lone Star's worldwide network of affiliate offices. The funds are structured as closed-end, private-equity limited partnerships that include corporate and public pension funds, sovereign wealth funds, university endowments, foundations, fund of funds and high net worth individuals.

#### 6.8 Ratings

Rating agencies such as, for example, Fitch and Moody's, use a credit evaluation to assess whether a potential borrower will, in the future, be in a position to comply with its loan obligations in accordance with the agreements.

The following table shows IKB's long-term and short-term credit ratings as at the date of the Base Prospectus.

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

According to Fitch's *Definitions of Ratings and Other Forms of Opinion – January 2010*, BBB ratings ("Good credit quality") indicate that expectations of default risk are currently low and that the capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. The modifier "-" is appended to denote relative status within major rating categories. An F3 rating ("Fair short-term credit quality") indicates that the intrinsic

capacity for timely payment of financial commitments is adequate. Ratings Watches indicate that there is a heightened probability of a rating change, with "negative" indicating a potential downgrade.

According to Moody's *Rating Symbols and Definitions – November 2009*, obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers ("1", "2", "3") to certain generic rating classifications, with the modifier 3 indicating a rating in the lower end of that generic rating category. Issuers rated P-3 ("Prime-3") have an acceptable ability to repay short-term obligations. A designation "Under review" indicates that the issuer has one or more ratings under review for a possible changes.

Each rating reflects the view of the rating agency only at the time it gave IKB the rating. The rating agency can change their ratings at any time if they believe that the circumstances warrant a change. The rating serves only as an aid for making a decision and should not constitute the basis for a decision to purchase or sell any securities issued by IKB AG.

## 6.9 Financial Information

### 6.9.1 Historical Financial Information

The financial information contained in this Base Prospectus is based, unless stated otherwise, on the consolidated financial statements of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its consolidated subsidiaries and special-purpose entities.

IKB's currency of presentation is the euro, and its financial year ends on 31 March of each year. IKB has prepared its consolidated financial statements for the financial years ending 31 March 2009 and 2010 in accordance with International Financial Reporting Standards, as issued by the International Accounting Standards Board ("**IFRS**") and as adopted by the European Union. In addition, the Issuer prepares unconsolidated financial statements in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, "**HGB**").

IKB's consolidated income statement, consolidated balance sheet, statement of recognised income and expense (SORIE) and cash flow statement, as well as the notes to the consolidated financial statements, as at and for the years ending 31 March 2009 and 2010 are included in this Base Prospectus starting from Page F-3 et seq. and Page F-125 et seq., respectively.

Also contained in this Base Prospectus are the unconsolidated financial statements of the Issuer as at and for the year ending 31 March 2010, consisting of IKB AG's balance sheet, income statement and the notes to the unconsolidated financial statements prepared in accordance with *HGB*, and included in this Base Prospectus starting from Page F-229 et seq.

### 6.9.2 Audit of Financial Information

The consolidated financial statements of IKB as at and for the years ending 31 March 2008 and 2009 have been audited by PwC. PwC has issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) for the 2008/2009 and 2009/2010 financial years but, in each case, also included a "going-concern notice" (*Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken*).

In the notice included in the audit report for the 2009/2010 financial year, PwC refers to certain factors on which IKB's ability to continue as a going concern depend, including, specifically, compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the EU Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund and the approval of the extended SoFFin framework guarantees by the EU Commission. For that purpose, it is necessary (i) to adhere to the Tier I capital ratio of at least 8 % at the individual bank level and group level, (ii) to reduce IKB's assets to EUR 33.5 billion by September 30, 2011, (iii) to cease operation of the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg on schedule and (iv) that the risk-bearing capacity be present in the future in due consideration of (i), (ii) and (iii) and the new business model. PwC further noted that additional equity will be required if IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio of at least 8 % and guaranteeing its risk-bearing capacity. For further information, please refer to page F-3 et seq. and Page F-125 et seq., respectively.

The Issuer's unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010 prepared in accordance with *HGB* have been audited by PwC; PwC issued an unqualified auditor's report, but included a "going-concern notice" (*Hinweis auf bestandsgefährdende Risiken*).

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

### 6.9.3 Interim Financial Information

IKB issued an Interim Announcement as of 30 June 2010, which is not audited or reviewed by PwC.

IKB is reporting a consolidated net loss in the first quarter of the 2010/11 financial year (1 April to 30 June 2010) of EUR 135 million (Q1 2009/10: consolidated net loss of EUR 16 million).

The Interim Announcement is contained on page F-273 et seq..

### 6.9.4 Legal Proceedings

#### *Proceedings relating to IKB's Former Off-Balance Sheet Financing Vehicles*

##### *FGIC Proceedings*

On 10 March 2008, the U. S.-based Financial Guaranty Insurance Company and its British subsidiary (together, "**FGIC**") filed claims in a New York court against IKB AG, its (then) subsidiary IKB Credit Asset Management GmbH, Havenrock II Ltd. ("**Havenrock II**") and Calyon S. A. ("**Calyon**"). In the first instance, FGIC applied to be released from contractual obligations in respect of Havenrock II and Calyon totalling up to USD 1.875 billion. FGIC also asserted claims against IKB for an unspecified amount of damages. IKB held and continues to hold the view that the allegations set out in the court submission are unfounded. In late August 2008, it was announced that FGIC and Calyon had agreed to a separate settlement, under the terms of which FGIC paid USD 200 million to Calyon.

The New York trial court dismissed the claim filed by FGIC against IKB and Havenrock II on 29 December 2008 for procedural reasons (*forum non conveniens*). FGIC appealed against this dismissal. After a series of further procedural steps, however, FGIC withdrew its appeal with prejudice as at 3 December 2009, and the proceedings in New York were terminated. FGIC retained the right to file claims against IKB in England.

On 24 November 2009, FGIC filed a Claim Form against IKB in the High Court of Justice, Commercial Court in London seeking substantial damages in excess of USD 200 million. The allegations made by FGIC include: (1) IKB fraudulently misrepresented the performance of its securitisation and corporate client divisions by falsely attributing earnings from its securitisation division to its corporate client division in the period 2002 onwards and, in doing so, overstated the profitability of IKB's core business; (2) IKB made misrepresentations to FGIC in the context of FGIC's due diligence process; (3) IKB failed to inform FGIC of facts which it is said would impact on the contractual obligations of FGIC in relation to Havenrock II. On 14 December 2009, the Claim Form was served on IKB in London. On 23 December 2009, IKB filed an Acknowledgement of Service with the English court indicating its intention to defend the proceedings. Particulars of Claim setting out the detail of FGIC's allegations and claims have been filed and served on IKB AG on 20 January 2010. IKB believes FGIC's claim to be without merit and therefore submitted its defence to the London court in March 2010. These proceedings are to be managed and heard together with the Calyon proceedings. Disclosure is being given on a rolling basis in these proceedings and the final deadline for disclosure is ordered for September 2010.

##### *Calyon Proceedings*

On 24 August 2009, Calyon served Particulars of Claim on IKB in the High Court of Justice in London seeking damages in excess of USD 1.675 billion. The allegations made by Calyon include: (1) IKB fraudulently misrepresented the performance of its securitisation and corporate client divisions by falsely attributing earnings from its securitisation division to its corporate client division in the period 2002 onwards and, in doing so, overstated the profitability of IKB's core business; (2) IKB and Calyon entered into an engagement contract concerning the negotiation of the Havenrock II transaction and IKB breached obligations under that contract; and (3) IKB made implied representations about the accuracy of its financial statement and that it knew of nothing which would invalidate the Master Financial Guarantee or Commitment Agreement or otherwise impact on the contractual obligations of



FGIC in relation to Havenrock II, which were false. IKB believes the claims by Calyon are without merit and intends to defend them vigorously, having served its detailed Defence dated 30 November 2009 in the proceedings. These proceedings are to be managed and heard together with the FGIC proceedings. Disclosure is being given on a rolling basis in these proceedings and the final deadline for disclosure is ordered for September 2010.

#### *Class Actions*

On 2 October 2009, King County, a subdivision of the State of Washington, filed a putative class action against IKB AG, IKB Credit Asset Management GmbH (together, the "**IKB Defendants**") and Moody's Investors Service, Inc., Moody's Investors Service Limited, The McGraw Hill Companies, Inc. (d/b/a Standard & Poor's Rating Services), Fitch, Inc., Winfried Reinke and Stefan Ortseifen in the United States District Court for the Southern District of New York (the "**King County Action**"). The complaint alleges a single claim of common law fraud on behalf of all investors in certain notes issued by Rhinebridge. The complaint does not specify the amount of damages sought. On 16 October 2009, Iowa Student Loan Liquidity Corporation initiated suit against the same defendants in the same court with a virtually identical putative class action (the "**Iowa Action**"). The IKB Defendants accepted service of process with effect as of 5 November 2009 and filed a motion to dismiss on 3 February 2010. The Iowa Action case was assigned to the same judge as the King County Action and is proceeding on the same schedule.

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

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

During a conference with the Court held on 4 August 2010, plaintiffs confirmed that they do not intend to submit a motion for class certification at this time because the facts as they understand them would not permit a class to be certified. However, plaintiffs reserved the right to file such a motion in the future if they learn of new facts that would support such an application. IKB believes the plaintiffs' claims are without merit and intends to defend them vigorously.

#### *Indemnity Agreement*

KfW has provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB in connection with IKB's former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock Entities). For details, please refer to "– Material Contracts-Agreements in connection with the Sale of KfW's Interest in IKB-Indemnity Agreement".

#### *Other Threatened Actions*

It cannot be ruled out that further claims for damages are brought against IKB as a result of its activities or the activities of IKB Credit Asset Management GmbH in relation to Rhineland Funding, the Havenrock Entities and/or Rhinebridge by other parties involved in these transactions.

#### *Legal Proceedings due to Allegedly Incorrect Capital Market Information*

As at 18 August 2010, a total of 143 claims have been asserted against IKB AG by investors in IKB AG securities since the start of the crisis in summer 2007. These claims relate to the allegedly incorrect content of the press release issued on 20 July 2007, the allegedly false content of the financial press conference held on 28 June 2007 and allegedly incorrect capital market information prior to this date. These proceedings have a total value in dispute of approximately EUR 9.8 million. The possibility that additional investors will file for damages cannot be ruled out. The success of these claims could increase the overall risk to which IKB is exposed.

More than 110 of these claims have been rejected by the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*); these decisions are legally binding in at least 89 of these cases. However, this does not mean that conclusions can be drawn as to the outcome of the other legal proceedings or any

decisions by higher courts. However, several civil divisions of the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) have already dismissed appeals in nine cases. The civil divisions declared these cases not subject to review. In two cases the plaintiffs appealed against not being subject to review (*Nichtzulassungsbeschwerde*).

IKB considers the outstanding claims by investors to be unfounded.

In addition to the claims detailed above, certain shareholders and investors in IKB securities have approached IKB with out-of-court claims for damages. These out-of-court claims increased by approx. EUR 28 million since the criminal judgement against Mr. Ortseifen. These claims were made especially by institutional investors.

#### *State Aid Proceedings*

In connection with the rescue measures taken by KfW with the support of the banking associations for the benefit of IKB, the EU Commission qualified the measures as state aid and approved them in October 2008 under strict conditions. IKB must use considerable resources to implement these conditions.

In connection with the competition law ruling of the EU Commission on 17 August 2009 regarding the permissibility of the SoFFin framework guarantees, the Federal Republic of Germany assured the EU Commission that a modified restructuring plan would be prepared within three months. Among other things, this would take into account the changes in general economic conditions. This plan was submitted on schedule. Furthermore, IKB may currently only conduct limited proprietary trading and, until further notice, may not buy back own liabilities. If it is unable to comply with these requirements, IKB may be suffer significant disadvantages, both legally and economically.

#### *Investigation by the Public Prosecutors*

In July 2009, public prosecutors in Düsseldorf brought an action against the former chairman of the Board of Managing Directors, Mr. Ortseifen, for market manipulation and breach of trust (*Untreue*). The breach of trust charge relates solely to construction projects in respect of residential properties in which Mr. Ortseifen and another former member of the Board of Managing Directors lived, but which IKB owned. On 14 July 2010, the responsible chamber of the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) found him guilty as far as market manipulation is concerned. Mr. Ortseifen filed an appeal against this judgement.

Furthermore, an application was also filed at the Düsseldorf Regional Court for orders of summary judgement against two further former members of the Board of Managing Directors in connection with the above accusations of breach of trust related to the residential properties owned by IKB AG. Further proceedings against all other defendants (also in terms of proceedings for breach of trust concerning irresponsible portfolio investments) were suspended due to a lack of sufficient cause to bring a criminal suit. Proceedings relating to the suspicion of misrepresentation have also been suspended.

#### *Actions to Rescind Resolutions from General Meetings*

An action to rescind resolutions made at the shareholders' general meeting held on 28 August 2008 under item 6 of the agenda (election of the Supervisory Board) is currently pending.

The following actions against resolutions made at the extraordinary general meeting held on 25 March 2009 are also pending:

- 12 actions for annulment regarding agenda item 1 (authorised capital),
- 12 actions for annulment regarding agenda item 2 (contingent capital increase),
- 28 actions for annulment regarding agenda items 3 and 4 (cancelling the special audit with regard to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board) (for further details, please see below "– Court Appointment of a Special Auditor"),
- 9 actions for annulment regarding agenda item 5 (Supervisory Board elections),
- 1 action for annulment regarding agenda item 8 (amendment of the Articles of Association with regard to the election of the chairman of the general meeting), and

- 4 actions for annulment against the resolution to reject the motion brought in the general meeting to vote out the chairman of the general meeting.

Furthermore, the following actions against resolutions made at the annual general meeting held on 27 August 2009 are pending:

- 2 actions for annulment regarding agenda item 2 (formal discharge of the Board of Managing Directors),
- 2 actions for annulment regarding agenda item 3 (formal discharge of the Supervisory Board),
- 1 action for annulment regarding agenda item 5 (Supervisory Board elections),
- 1 action for annulment against the resolutions to reject the motion brought in the general meeting to adjourn the formal discharge of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board, and
- 1 action for annulment against the resolution to reject the motion filed in the general meeting to appoint a special auditor.

#### *Court Appointment of a Special Auditor*

At the extraordinary general meeting of 25 March 2009, following the resolution proposal from LSF6 Europe Financial Holdings, L. P., the resolutions passed by the annual general meeting on 27 March 2008 regarding the performance of a special audit of possible breaches of duty by members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB AG were cancelled and the appointment of the special auditor was revoked. In the opinion of LSF6 Europe Financial Holdings, L. P., there was no reason to doubt that the Board of Managing Directors and the Supervisory Board would duly examine whether former members of executive bodies committed breaches of duty. As it was believed that it would be possible to deal with such matters in an appropriate manner internally while maintaining confidentiality, it was not thought to be in the interests of IKB to allow internal information to become accessible to the public through a special audit.

Actions for annulment of this resolution were filed with the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*). In August 2009, the Düsseldorf Regional Court, at the request of shareholders, resolved to appoint a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board of IKB AG committed breaches of duty in connection with the causes of the crisis at IKB. The Düsseldorf Regional Court awarded the special audit mandate to Dr. Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, Federal Republic of Germany. IKB AG appealed the ruling of the Düsseldorf Regional Court. By order dated 9 December 2009, the 6th Civil Division of the Düsseldorf Higher Regional Court (*Oberlandesgericht Düsseldorf*) dismissed the appeal. IKB filed further judicial remedies against this dismissal, i. e. an appeal for the right to be heard directed to the Düsseldorf Higher Regional Court and an appeal directed to the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*), as it is legally unclear which remedy is admissible. The Düsseldorf Higher Regional Court rejected the appeal for the right to be heard on 4 February 2010; the appeal to the Federal Court of Justice, was withdrawn by IKB in March 2010 as after the rejection of a respective fast track application for an interim injunction the Federal Court of Justice indicated that an appeal to the Federal Court of Justice in this case is regarded as inadmissible and that IKB's appeal had no sufficient prospects of success. After unsuccessful exhaustion of legal remedies by IKB the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court became legally binding.

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

Since 30 June 2010, there have not been any significant changes in IKB's financial position as stated in IKB's consolidated interim financial announcement as at 30 June 2010 and for the three months ending 30 June 2010.

#### **6.10 Material Contracts**

##### **6.10.1 Financing Agreements**

###### *SoFFin Guarantees*

On 8 January 2009, SoFFin granted IKB framework guarantees in an amount of up to EUR 5 billion for the repayment of bonds issued or to be issued by IKB AG. On 18 August 2009, IKB received additional framework guarantees from SoFFin in an amount of up to EUR 7 billion. The extension of

the framework guarantee was approved by the EU Commission after the Federal Republic of Germany had assured that it would present a modified restructuring plan by November 2009. This plan was submitted on schedule. The total framework guarantee therefore amounts to up to EUR 12 billion.

Between January 2009 and April 2009, IKB placed one two-year and two three-year bonds under the first tranche of the framework guarantee in the amount of EUR 5 billion and thus fully utilised the first tranche of the guarantee amount. IKB issued a further bond with a volume of EUR 2 billion and a three-year term in September 2009 on the basis of the additional framework guarantee. Two additional issues of state-guaranteed bonds, one in the amount of EUR 2 billion with a five-year term and the second in the amount EUR 1 billion and a three-year term, were placed in February 2010. Upon IKB's request dated 4 February 2010, SoFFin decided on 9 February 2010 to reduce the framework guarantee amount to EUR 10 billion with effect as at 17 February 2010. As at the date of this Base Prospectus, the framework guarantee amount has been fully utilised.

The primary conditions of the guarantee agreement include that IKB maintain a Tier I capital ratio of at least 8 % and is subject to extensive reporting obligations. Furthermore, pursuant to compensation restriction agreements, no bonuses will be paid to the members of the Board of Managing Directors from 3 July 2009 until 31 December 2010 and the maximum compensation for members of the Board of Managing Directors in this period will be EUR 500,000 p. a. Non-compliance with these obligations will result in repercussions including substantial contractual penalties. IKB could also be required to provide cash collateral for the utilised guarantees.

In connection with the extension of the framework guarantee amount by SoFFin to a total of up to EUR 12 billion, the Auditing Association of German Banks (*Prüfungverband Deutscher Banken e. V.*), in its capacity as service provider for the Deposit Protection Fund, set the maximum limit for the protection of customer deposits at EUR 11 billion (previously EUR 9 billion until 30 September 2011) for the duration of the SoFFin guarantees to maintain deposit protection.

#### *Loans with Debt Waivers and Compensation out of Future Profits*

In February and March 2008, KfW granted loans to IKB AG in the total amount of EUR 1,050 million. The loans are unsecured. Under the loan agreements, KfW waived (i) repayment of the loan, (ii) payment of interest and (iii) reimbursement of increased costs. However, IKB AG and KfW entered into agreements pursuant to which KfW will be compensated out of future profits for its claims under (i) to (iii) under certain conditions.

These loans were transferred as part of the sale of the IKB AG shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L. P. as of 29 October 2008 and then assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin.

#### *Liquidity Facilities with KfW*

Two secured liquidity facilities from KfW dated 24 January 2008 and 21 July 2008, respectively, as amended 23 October 2008, of up to a total of EUR 2.75 billion (as of 31 December 2009) until March 2011. Under these facilities, IKB may draw down tranches against assignment of receivables, payment of a standby fee and interest. As at 30 September 2009, IKB had drawn EUR 500 million under the facilities. IKB is currently unable to draw the full amount available under the facilities due to lack of collateral. IKB has terminated the two lines of liquidity at KfW of EUR 3 billion limited to March 2011 ahead of schedule.

#### *Debt Waiver in respect of Subordinated Bonds with Compensation out of Future Profits*

By way of an agreement entailing a debt waiver and compensation out of future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L. P., Delaware, the holder of two subordinated bonds issued by IKB AG in November and December 2008 with a total nominal amount of EUR 101.5 million, waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, subject to the condition subsequent of the occurrence of future profits. An improvement entitling to compensation occurs if IKB AG could report an annual net profit in its unconsolidated financial statements and provided that IKB AG maintains a regulatory ratio of at least 9.0 % at the individual bank level.

#### *Bonds with a Contingent Conversion Obligation and a Contingent Conversion Right*

In December 2008, IKB AG issued bonds with a contingent conversion obligation and a contingent conversion right. As the conversion conditions were met on 1 July 2009, LSF6 Rio S.à.r.l., major

holder of the bonds, exercised its conversion right in the amount of EUR 123.5 million on 2 July 2009 and converted the bonds into shares reported in equity.

### **6.10.2 Agreements in connection with the Sale of KfW's Interest in IKB**

#### *Indemnity Agreement*

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock Entities (each a former off-balance sheet financing vehicle) for events which occurred before 29 October 2008. Even if the indemnification amount is limited, IKB anticipates that the risks from currently asserted legal disputes are largely covered by the indemnification. In this connection, IKB has extensive duties to KfW in respect to information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB shares are not covered by the indemnification.

If IKB culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The Board of Managing Directors regards the risk of a dereliction of duty as slight. This is because, to assure the contractual obligations of IKB, the necessary implementation steps for securing conduct in line with the agreement were specified in detail and documented in writing in close coordination and cooperation with KfW. The indemnification claims of IKB are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer *in rem* between KfW and LSF6 Europe Financial Holdings, L. P. are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, also taking into account the claims for the indemnification agreement, there is reason for insolvency at IKB or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB.

#### *Portfolio Purchase Agreement with KfW from 25 August 2008*

On 25 August 2008, IKB AG entered into an agreement with KfW to sell part of portfolio investments, comprising bonds and derivative positions in different currencies which are governed by different applicable laws (the "**Portfolio Purchase Agreement**"). The bonds were already transferred in August 2008. Regarding the derivative positions, KfW agreed to compensate IKB AG for all payments IKB AG made under the derivative positions (except as regards the provision of collateral for the derivative positions). In turn, IKB AG agreed to forward all payments received under the derivative positions to KfW. IKB AG paid a reasonable market value compensation amount to KfW for taking over the compensation obligation under the derivative positions. With regard to the derivative positions, IKB AG is subject to certain reporting obligations towards KfW.

#### *Sale of Portfolio Investments to Special Purpose Entity in December 2008*

In December 2008, IKB transferred a portfolio of investments with a nominal amount, at the time of closing, of approximately EUR 2.8 billion to the special purpose vehicle Rio Debt Holdings. Rio Debt Holdings financed the purchase by issuing debt. KfW provided the senior funding loan. The mezzanine funding was provided by Lone Star. IKB funded the first-loss piece in an amount equivalent (as at the time of closing) to EUR 193 million. The SPV is consolidated in IKB's consolidated financial statements.

### **6.10.3 Other Agreements**

#### *Axa Lease*

On 21 March 2006, IKB AG entered into a lease agreement with AXA Immoselect Hauptverwaltungsgebäude GmbH & Co Objekt Düsseldorf Uerdinger Straße KG regarding the property in Düsseldorf on which IKB's headquarters are located. The annual rent for the financial year 2009/2010 amounted to approximately EUR 13.9 million; in future years, it may be adjusted in accordance with the consumer price index. The term of the agreement is until 31 March 2026, with an option for renewal.

### 6.11 Third-Party Information

The Issuer confirms that information sourced from third parties has been accurately reproduced and that, as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information sourced from a third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer has identified the source(s) of information and has named such source(s).

### 6.12 Documents Available for Inspection

Copies of the following documents are available for inspection on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)):

- this Base Prospectus;
- any supplementary information that the Issuer may be required to provide pursuant to Section 16 WpPG;
- the Final Terms in relation to securities offered for public subscription and/or listed securities, as well as the document to be provided annually following the disclosure of the consolidated financial statement pursuant to Section 10 of the Securities Prospectus Act;
- the articles of association (*Satzung*) of IKB AG;
- IKB's annual reports for the financial years 2008/2009 and 2009/2010, including the group management reports and the audited consolidated financial statements as at and for the years ending 31 March 2009 and 2010, prepared in accordance with IFRS;
- IKB's interim announcement as of 30 June 2010; and
- IKB AG's annual report for the financial year 2009/2010, including the management report and the audited unconsolidated financial statements as at and for the year ending 31 March 2010, prepared in accordance with HGB.

The Issuer may publish these documents through other channels, and will, to the extent required by applicable law, notify the investors accordingly.

In addition, copies of the Base Prospectus, any supplement and the respective Final Terms in relation to Notes offered to the public and/or listed Notes are available from the Issuer free of charge to each investor on request. These documents can be requested from the Issuer through its website ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) or by letter to the Issuer at the following address: Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

## 14. Financial Information\*

**The pages F-1 to F-671 shall be deleted and replaced by the following:**

---

\* A translation of these documents into English is appended hereto and provided for convenience only. Such translation is not subject to approval by the BaFin in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*).

## 14. FINANCIAL INFORMATION

Index*	Page
Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report .....	F-3
Consolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report .....	F-125
Unconsolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report (AG-Jahresabschluss 2009/2010).....	F-229
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft interim announcement for the three months of the financial year 2010/2011 (1 April 2010 to 30 June 2010).....	F-273
Signature Page.....	F-277
Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2008/2009 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report .....	F-281
Non-binding Translation into English of Consolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report .....	F-401
Non-binding Translation into English of Unconsolidated Financial Statements 2009/2010 of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft including the Auditor's Report (AG-Jahresabschluss 2009/2010).....	F-501
Non-binding Translation into English of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft interim announcement for the three months of the financial year 2010/2011 (1 April 2010 to 30 June 2010).....	F-541

---

(\*) Page numbers included in the index of the notes of the financial statements set out below refer to the page numbers of the relevant annual or interim report.

Die auf den folgenden Seiten (F122-F123, F496-F497 und F535-F536) abgedruckten und in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilten Bestätigungsvermerke beziehen sich auf die Konzernabschlüsse und Konzernlageberichte der IKB Deutsche Industriebank AG für die Geschäftsjahre 2008/2009 bzw. 2009/2010 sowie den Jahresabschluss und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank AG für das Geschäftsjahr 2009/2010. Die vorgenannten Konzernlageberichte und der Lagebericht sind weder in diesem Prospekt abgedruckt, noch kraft Verweises einbezogen.

The auditor's reports (*Bestätigungsvermerke*) included on the following pages (F122-F123, F496-F497 and F535-F536) have been issued in accordance with § 322 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) on the consolidated financial statements and the group management reports (*Konzernlageberichte*) of IKB Deutsche Industriebank AG as of and for the fiscal years ended 31 March 2009 and 31 March 2010 respectively, and on the financial statements and the management report (*Lagebericht*) of IKB Deutsche Industriebank AG as of and for the fiscal years ended 31 March 2010. The aforementioned group management reports (*Konzernlageberichte*) and the management report (*Lagebericht*) are neither included nor incorporated by reference in this Prospectus.



# Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards zum 31. März 2009

—	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
—	Konzernbilanz
—	Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen
—	Kapitalflussrechnung
—	Konzernanhang (Notes)

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2008 bis 31. März 2009

	Notes	1.4.2008– 31.3.2009 in Mio. €	1.4.2007– 31.3.2008 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
<b>Zinsüberschuss</b>	(23)	<b>302,6</b>	<b>451,6</b>	<b>-33,0</b>
Zinserträge		2 560,7	3 315,6	-22,8
Zinsaufwendungen		2 258,1	2 864,0	-21,2
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	(24)	<b>589,6</b>	<b>255,2</b>	<b>&gt;100,0</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>-287,0</b>	<b>196,4</b>	
<b>Provisionsüberschuss</b>	(25)	<b>33,2</b>	<b>54,7</b>	<b>-39,3</b>
Provisionserträge		53,7	67,0	-19,9
Provisionsaufwendungen		20,5	12,3	66,7
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	(26)	<b>-162,1</b>	<b>-1 830,2</b>	<b>-91,1</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>	(27)	<b>-282,1</b>	<b>-979,9</b>	<b>-71,2</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>	(28)	<b>-8,4</b>	<b>1,7</b>	
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	(29)	<b>375,3</b>	<b>386,0</b>	<b>-2,8</b>
Personalaufwendungen		179,4	190,7	-5,9
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,9	195,3	0,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	(30)	<b>131,3</b>	<b>666,3</b>	<b>-80,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge		491,3	866,3	-43,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen		360,0	200,0	80,0
<b>Ergebnis aus Risikoübernahme</b>	(31)	<b>-</b>	<b>2 401,0</b>	<b>-100,0</b>
<b>Restrukturierungsaufwand</b>	(32)	<b>51,8</b>	<b>-</b>	
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-1 002,2</b>	<b>124,0</b>	
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(33)	-426,5	128,8	
Sonstige Steuern		4,6	5,8	-20,7
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-580,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>&gt;100,0</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,3	-0,1	
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-580,0</b>	<b>-10,7</b>	<b>&gt;100,0</b>
Ergebnisverwendung		502,5	-	
<b>Konzernbilanzverlust</b>		<b>-77,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>&gt;100,0</b>

\* Zahlen angepasst

## Ergebnis je Aktie

	1.4.2008– 31.3.2009	1.4.2007– 31.3.2008*	Veränderung in %
Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde (Mio. €)	-580,0	-10,7	>100,0
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Stückaktien (Mio.)	308,2	90,0	>100,0
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>-1,88</b>	<b>-0,12</b>	<b>&gt;100,0</b>

\* Zahlen angepasst

Im Berichtszeitraum erhöhte sich die Anzahl der ausgegebenen Stückaktien durch Kapitalerhöhung mit Wirkung vom 24. Oktober 2008 auf 585.075.911 nennwertlose Stammaktien. Somit waren im Geschäftsjahr 2008/09 durchschnittlich 308.160.243 Aktien ausgegeben.

Die IKB hat am 11. Dezember 2008 eine Schuldverschreibung mit bedingter Wandelpflicht begeben. Da die vorgegebene Bedingung (Pflichtwandlung) am 31. März 2009 noch nicht erfüllt war, sind gemäß IAS 33 bedingt emissionsfähige Aktien nicht in das unverwässerte bzw. verwässerte Ergebnis je Aktie einzubeziehen.

## Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2009

	Notes	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
<b>Aktiva</b>				
Barreserve	(8, 34)	4,2	308,8	-98,6
Forderungen an Kreditinstitute	(9, 35)	2 979,5	2 850,3	4,5
Forderungen an Kunden	(9, 36)	27 927,9	28 843,6	-3,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(10, 37)	-997,7	-861,2	15,8
Handelsaktiva	(11, 38)	3 732,8	3 637,7	2,6
Finanzanlagen	(12, 39)	10 236,3	12 839,7	-20,3
davon zum 31. März 2009 631,4 Mio. € (31. März 2008: 1.957,0 Mio. €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer				
At equity bilanzierte Unternehmen	(13, 40)	7,5	14,7	-49,0
Immaterielle Anlagewerte	(14, 41)	19,1	32,1	-40,5
Sachanlagen	(15, 42)	256,1	218,8	17,0
Laufende Ertragsteueransprüche	(16, 43)	57,7	44,8	28,8
Latente Ertragsteueransprüche	(16, 44)	256,2	183,6	39,5
Sonstige Aktiva	(17, 45)	228,2	2 111,1	-89,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	(46)	3,1	-	
<b>Gesamt</b>		<b>44 710,9</b>	<b>50 224,0</b>	<b>-11,0</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(9, 47)	15 318,7	17 449,3	-12,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(9, 48)	5 818,8	5 751,5	1,2
Verbriefte Verbindlichkeiten	(18, 49)	14 025,9	18 184,8	-22,9
Handelspassiva	(11, 50)	5 480,0	5 410,9	1,3
Rückstellungen	(19, 20, 51, 52)	172,3	83,7	>100,0
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 53)	94,8	88,1	7,6
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 54)	139,6	149,2	-6,4
Sonstige Passiva	(17, 55)	514,1	163,4	>100,0
Nachrangkapital	(21, 56)	1 391,7	1 779,7	-21,8
Eigenkapital	(22, 57)	1 755,0	1 163,4	50,9
Gezeichnetes Kapital		1 497,8	247,8	>100,0
Kapitalrücklage		597,8	597,8	-
Gewinnrücklagen		-206,8	318,3	
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-20,5	7,0	
Neubewertungsrücklage		-35,9	2,8	
Anteile in Fremdbesitz		0,1	0,4	-75,0
Konzernbilanzverlust		-77,5	-10,7	>100,0
<b>Gesamt</b>		<b>44 710,9</b>	<b>50 224,0</b>	<b>-11,0</b>

\* Zahlen angepasst

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

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
Gewinne/Verluste aus der Neubewertung von Wertpapieren	-13,4	-53,9	-75,1
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-59,5	-20,2	>100,0
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	46,1	-33,7	
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG 60B)	-37,4	-74,8	-50,0
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern: Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode, vor Steuern	-12,1	-	
Veränderungen aus der Währungsumrechnung	-27,5	22,2	
Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten (IAS 19)	-27,2	2,7	
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	33,2	41,0	-19,0
<b>Saldo der direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne/Verluste</b>	<b>-72,3</b>	<b>-62,8</b>	<b>15,1</b>
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-580,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>&gt;100,0</b>
<b>Summe der erfassten Gewinne und Verluste</b>	<b>-652,6</b>	<b>-73,4</b>	<b>&gt;100,0</b>
Auf Aktionäre der IKB AG entfallend	-652,3	-73,2	>100,0
Auf Anteile Fremder entfallend	-0,3	-0,2	50,0

\* Zahlen angepasst

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist Note (57) zu entnehmen.

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

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

in Mio. €	2008/09	2007/08*
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-580,3</b>	<b>-10,6</b>
<b>Im Konzernjahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		
+/- Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	593,2	262,0
+/- Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Sachanlagevermögen und Finanzanlagen	383,4	990,0
+/- Veränderungen anderer zahlungsunwirksamer Posten (im Wesentlichen Veränderung der sonstigen Rückstellungen und bestimmter Verbindlichkeiten sowie positive und negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten)	438,5	-2 490,2
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen	426,4	99,7
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Sachanlagen	-0,1	1,2
+/- Sonstige Anpassungen (im Wesentlichen Umliederung von Zinsen inklusive Ergebnisse aus Leasinggeschäften und Ertragsteuern)	-338,0	-274,6
<b>Zwischensumme</b>	<b>923,1</b>	<b>-1 422,5</b>
<b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</b>		
+/- Forderungen an Kreditinstitute	-86,0	1 560,0
+/- Forderungen an Kunden	683,7	953,2
+/- Handelsaktiva	-567,0	-1 451,8
+/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	1 119,2	286,2
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-2 199,2	3 768,3
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	285,5	1 407,4
+/- Handelspassiva	-51,4	3 834,1
+/- Verbriefte Verbindlichkeiten	-3 858,6	-11 540,8
+/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	83,0	-38,7
+/- Erhaltene Zinsen und Dividenden	2 411,1	3 208,5
- Gezahlte Zinsen	-1 931,1	-2 332,9
+/- Ertragsteuerzahlungen	-2,5	-18,4
<b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-3 190,2</b>	<b>-1 787,4</b>
Einzahlungen aus der Veräußerung von		
+ Finanzanlagen	5 414,0	4 542,6
+ Sachanlagevermögen	25,6	52,6
Auszahlungen für den Erwerb von		
- Finanzanlagen	-3 622,7	-2 974,5
- Sachanlagevermögen	-97,5	-97,0
Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	8,0	628,5
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>1 727,4</b>	<b>2 152,2</b>
+ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	1 250,0	54,3
+/- Mittelveränderung aus sonstiger Finanzierungstätigkeit (Rücklagen, Nachrangkapital etc.)	-91,8	-139,0
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1 158,2</b>	<b>-84,7</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>308,8</b>	<b>28,7</b>
+/- Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-3 190,2	-1 787,4
+/- Cashflow aus Investitionstätigkeit	1 727,4	2 152,2
+/- Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	1 158,2	-84,7
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>4,2</b>	<b>308,8</b>

\* Zahlen angepasst

# Konzernanhang (Notes)

## Inhaltsverzeichnis

Grundlagen der Konzernrechnungslegung	127
Sondersachverhalte	131
Änderungen gemäß IAS 8	135
a. Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	135
b. Schätzungsänderungen	135
c. Fehlerkorrektur	136
d. Übersicht der IAS 8-Änderungen	136
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	139
(1) Grundsätze	139
(2) Schätzungen und Beurteilungen des Managements	139
(3) Konsolidierungskreis	141
(4) Konsolidierungsgrundsätze	143
(5) Währungsumrechnung	143
(6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	144
(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	152
(8) Barreserve	153
(9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden	153
(10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	154
(11) Handelsaktiva/-passiva	155
(12) Finanzanlagen	155
(13) At equity bilanzierte Unternehmen	156
(14) Immaterielle Anlagewerte	156
(15) Sachanlagen	156
(16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen/ Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	157
(17) Sonstige Aktiva/Passiva	158
(18) Verbriefte Verbindlichkeiten	158
(19) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	158
(20) Sonstige Rückstellungen	160
(21) Nachrangkapital	160
(22) Eigenkapital	161

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	163
(23) Zinsüberschuss	163
(24) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	164
(25) Provisionsüberschuss	165
(26) Fair-Value-Ergebnis	165
(27) Ergebnis aus Finanzanlagen	167
(28) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	168
(29) Verwaltungsaufwendungen	168
(30) Sonstiges betriebliches Ergebnis	170
(31) Ergebnis aus Risikoübernahme	171
(32) Restrukturierungsaufwand	171
(33) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	171
Erläuterungen zur Aktivseite	173
(34) Barreserve	173
(35) Forderungen an Kreditinstitute	173
(36) Forderungen an Kunden	173
(37) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	174
(38) Handelsaktiva	176
(39) Finanzanlagen	176
(40) At equity bilanzierte Unternehmen	177
(41) Immaterielle Anlagewerte	178
(42) Sachanlagen	178
(43) Laufende Ertragsteueransprüche	178
(44) Latente Ertragsteueransprüche	179
(45) Sonstige Aktiva	180
(46) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	180
Erläuterungen zur Passivseite	181
(47) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	181
(48) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	181
(49) Verbriefte Verbindlichkeiten	182
(50) Handelspassiva	182
(51) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	183
(52) Sonstige Rückstellungen	186
(53) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	187
(54) Latente Ertragsteuerverpflichtungen	187
(55) Sonstige Passiva	188
(56) Nachrangkapital	188
(57) Eigenkapital	191

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung	196
Erläuterungen zur Segmentberichterstattung	197
(58) Segmentberichterstattung	197
Erläuterungen zu Finanzinstrumenten	200
(59) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung	200
(60) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7	202
(61) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	203
(62) Derivative Geschäfte	206
(63) Kreditrisikoangaben	209
Sonstige Erläuterungen	214
(64) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	214
(65) Sonstige finanzielle Verpflichtungen	215
(66) Leasing	215
(67) Angaben zu Sicherheiten	217
(68) Wertpapierpensionsgeschäfte	218
(69) Anlagespiegel	219
(70) Restlaufzeitengliederung	220
(71) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten	221
(72) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer	222
(73) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen	222
(74) Bezüge und Kredite der Organe	225
(75) Corporate Governance Kodex	225
(76) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2009	225
(77) Organe	226
(78) Konsolidierungskreis zum 31. März 2009	232



# Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernabschluss wurde am 13. Juli 2009 durch den Vorstand aufgestellt und damit i.S.d. IAS 10.17 Satz 1 zur Veröffentlichung freigegeben. Es besteht die Möglichkeit, dass der Aufsichtsrat den Konzernabschluss nicht ohne Änderungen billigt.

Der Konzernabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) zum 31. März 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, soweit diese bis zum Abschlussstichtag, basierend auf der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 und den dazugehörigen Folgeverordnungen, nach EU-Recht anzuwenden sind. Darunter fallen zugleich deren Auslegungen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Darüber hinaus wurden die nationalen Vorschriften des § 315a Abs. 1 HGB angewandt.

Der Konzernabschluss enthält neben der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung die Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen, die Kapitalflussrechnung sowie den Konzernanhang (Notes). Die Segmentberichterstattung ist den Notes zu entnehmen.

Alle Beträge sind, sofern nicht anders vermerkt, in Mio. € dargestellt. Beträge sind in der Regel auf Mio. €, Prozentzahlen mit einer Nachkommastelle kaufmännisch gerundet. Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen und Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

## Erstmals angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Der vorliegende Konzernabschluss basiert auf Standards und Interpretationen, die innerhalb der Europäischen Union für das Geschäftsjahr verpflichtend anzuwenden sind. Die seit 2008 anzuwendende Interpretation, IFRIC 14 „IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswerts, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung“ wirkt sich nicht auf die IFRS-Konzernbilanz und die Konzerngewinn- und Verlustrechnung der IKB zum 31. März 2009 aus.

Im Oktober 2008 hat das IASB Änderungen zu IAS 39 und IFRS 7 verabschiedet, die eine Umkategorisierung von Finanzinstrumenten unter bestimmten Voraussetzungen und unter ergänzenden Notesangaben zulassen. Galt bisher ein generelles Umkategorisierungsverbot von Finanzinstrumenten aus der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (at fair value through profit or loss), so wird mit der Änderung des IAS 39.50 dieses Verbot zum Teil aufgehoben.

Die Änderungen wurden im Oktober 2008 mit sofortiger Wirkung von der Europäischen Union übernommen. Aus den veränderten Standards ergaben sich für die IKB keine Auswirkungen, da von der Möglichkeit zur Umkategorisierung kein Gebrauch gemacht wurde.

## Neue Rechnungslegungsvorschriften

Im Folgenden werden Standards und Interpretationen beschrieben, die vor dem Bilanzstichtag der IKB vom IASB veröffentlicht wurden, wobei von der Darstellung der Änderungen von IFRS 2 „Aktienbasierte Vergütung“, den Folgeänderungen des IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ in Zusammenhang mit IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“, der originären Anpassung von IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“, IFRIC 12 „Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen“ und IFRIC 13 „Kundenbindungsprogramme“ aus Gründen mangelnder Relevanz für die IKB abgesehen wurde.

Die IKB sieht im vorliegenden Konzernabschluss von einer vorzeitigen und freiwilligen Anwendung der Standards und Interpretationen, deren Anwendung noch nicht verpflichtend ist, ab.

Im November 2006 veröffentlichte das IASB IFRS 8 „Geschäftssegmente“. Der neue Standard wurde im November 2007 in EU-Recht übernommen und ersetzt zukünftig den IAS 14 „Segmentberichterstattung“. Wesentliche Änderungen gegenüber den bisherigen Vorschriften des IAS 14 ergeben sich bei der Abgrenzung der operativen Segmente und deren Bewertungsnormen mit der Einführung des „Management Approach“ im Gegensatz zum bisherigen „Risk and Reward Approach“. Die Darstellung der Segmentinformationen erfolgt zukünftig nach den gleichen internen Bewertungsmaßstäben, nach denen die regelmäßigen internen Managementinformationen erstellt werden. IFRS 8 findet Anwendung für Geschäftsjahre, die ab dem 1. Januar 2009 beginnen. Wesentliche Auswirkungen sind für die IKB aus den Neuregelungen nicht zu erwarten.

Der überarbeitete IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ wurde im September 2007 veröffentlicht und ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die Änderungen betreffen sowohl terminologische Änderungen als auch erweiterte Vergleichsangaben. Daraus resultieren im Jahr der Umstellung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder bei Korrektur von Fehlern Angabepflichten zu drei Bilanzstichtagen. Zum einen führt der neue Standard zu einer inhaltlichen Neugestaltung der Gewinn- und Verlustrechnung. Diese neue Erfolgsrechnung kann wahlweise in einer Tabelle der Gesamterfolgsrechnung (single statement approach) oder durch zwei Rechnungen (two statement approach), der Gewinn- und Verlustrechnung in ihrer bisherigen Form und einer Ergänzungsrechnung, dargestellt werden. Zum anderen zieht die überarbeitete Version des IAS 1 eine veränderte Darstellungsform des Eigenkapitals nach sich. Zukünftig sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung, die in verkürzter Form als eigenständiger Bestandteil des Konzernabschlusses zu zeigen ist, ausschließlich Eigenkapitalveränderungen, die aus Transaktionen mit Anteilseignern resultieren, darzustellen. Transaktionen, die nicht Anteilseigner betreffen, werden in der Aufstellung des Other Comprehensive Income ausgewiesen. Für jede einzelne Komponente des Other Comprehensive Income ist ferner die Angabe der korrespondierenden Ertragsteuer notwendig. Ergänzend hat das Unternehmen sämtliche erfolgswirksamen Umbuchungen (reclassification adjustments) anzugeben, die in früheren Geschäftsjahren innerhalb des Other Comprehensive Income erfolgsneutral direkt mit dem Eigenkapital verrechnet wurden. Die Anwendung des IAS 1 wirkt sich insoweit lediglich auf die Darstellung der verschiedenen Berichtselemente (Bilanz, Gesamterfolgsrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und die Notes) aus.

Am 29. März 2007 veröffentlichte das IASB eine überarbeitete Fassung von IAS 23 „Fremdkapitalkosten“, die für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden ist. Bislang bestand nach IAS 23 das Wahlrecht, Fremdkapitalkosten, die dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes direkt zugeordnet werden können, entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung aufwandswirksam zu erfassen oder zu aktivieren. Mit der Verabschiedung des geänderten IAS 23 sind Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert zugeordnet werden können, zwingend zu aktivieren. Die Anwendung wird für die IKB keine wesentlichen Auswirkungen haben.

Im Februar 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen des Standards IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“, die für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2009 in Kraft treten. Dabei wurde die Grundstruktur der IFRS-Kapitalabgrenzung nicht verändert. Durch die Novellierung des IAS 32 wurden indes zwei Ausnahmen von dieser Kapitalabgrenzung gewährt. Diese bewirken, dass bestimmte Verpflichtungen zukünftig nicht mehr als Fremdkapital, sondern als Eigenkapital im IFRS-Abschluss auszuweisen sind. Davon betroffen sind zum einen kündbare Finanzinstrumente als auch Finanzinstrumente, aus denen im Liquidationsfall der Gesellschaft eine Zahlungsverpflichtung resultiert, wenn diese gleichzeitig die nachrangigste Kapitalklasse darstellen. In diesem Zusammenhang ergaben sich mit selbem Datum des Inkrafttretens Änderungen zu IAS 1 hinsichtlich der Angaben zu solchen Instrumenten. Für die IKB ergeben sich aus der Novellierung keine Änderungen.

Im Rahmen des fortlaufenden Projekts zur jährlichen Verbesserung der IFRS hat das IASB im Mai 2008 erstmals einen Änderungsstandard veröffentlicht. Im Zusammenhang mit dem jährlichen „Improvements to IFRS“-Projekt wurden eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards durchgeführt, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Die meisten dieser Änderungen werden für Geschäftsjahre wirksam, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die für die IKB relevanten Änderungen finden zukünftig in der Bilanzierung Anwendung, wobei nach dem heutigen Kenntnisstand mit keinen wesentlichen Auswirkungen gerechnet wird.

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

Im Januar 2008 veröffentlichte das IASB eine überarbeitete Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ und eine geänderte Fassung des IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“. Beide Änderungen sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Während in IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält IAS 27 geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitenanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen. Veränderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen durch den Erwerb von Minderheitenanteile oder die Veräußerung der Anteile an Minderheiten ohne Verlust der Beherrschung sind danach als Eigenkapitaltransaktionen zu bilanzieren. Dabei ist jede Differenz zwischen dem Kaufpreis oder Veräußerungserlös und dem anteiligen Buchwert erfolgsneutral mit der Gewinnrücklage zu verrechnen. Anteilsverkäufe mit Kontrollverlust sind hingegen ergebniswirksam zu erfassen.

Im Juli 2008 hat der IASB eine Änderung zu IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ hinsichtlich qualifizierender gesicherter Grundgeschäfte veröffentlicht. Eine erstmalige Anwendung ist für Geschäftsjahre vorzunehmen, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Die Änderung betrifft die Absicherung von Inflationsrisiken durch Grundgeschäfte in bestimmten Fällen sowie die Designation von Optionen mit ihrem inneren Wert bzw. Zeitwert.

Im Juli 2008 wurde IFRIC 15 „Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die grundsätzliche Fragestellung des IFRIC 15 ist, ob ein Vertrag so ausgestaltet ist, dass er unter den Anwendungsbereich des IAS 11 „Fertigungsaufträge“ fällt, oder die Merkmale überwiegen, die eine Anwendung von IAS 18 „Erträge“ zur Folge haben. Damit verbunden ist die Klärung, ob ein Ertrag erst mit Fertigstellung der Immobilie vereinnahmt werden darf (IAS 18) oder ob der Ertrag entsprechend des Baufortschritts ausgewiesen wird (IAS 11).

Ebenfalls im Juli 2008 wurde IFRIC 16 „Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Oktober 2008 beginnen. Aus IFRIC 16 ergeben sich präzisere Bestimmungen zur Qualifikation der abgesicherten Nettoinvestition in einem ausländischen Geschäftsbetrieb.

Im November 2008 wurde IFRIC 17 „Sachauschüttungen an Eigentümer“ veröffentlicht. Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Aus der Interpretation ergeben sich Leitlinien, zu welchem Zeitpunkt eine Dividendenverpflichtung anzusetzen und wie diese zu bewerten ist. Darüber hinaus wird durch IFRIC 17 geregelt, auf welche Weise mit Differenzen umzugehen ist, die sich aus dem Buchwert der ausgeschütteten Vermögenswerte gegenüber der Verpflichtung ergeben.

Im März 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 7 „Anhangangaben“. Die Änderungen betreffen Angaben zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) sowie zum Liquiditätsrisiko. Die Angaben zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts werden dahingehend spezifiziert, dass eine Aufgliederung für jede Klasse von Finanzinstrumenten anhand einer dreistufigen Fair-Value-Hierarchie eingeführt wird und der Umfang der Angabepflichten erweitert wird. Des Weiteren werden die Angaben zum Liquiditätsrisiko klargestellt und um weitere Angaben ergänzt. Zum einen wird die Fälligkeitsanalyse zukünftig verstärkt danach ausgerichtet, wie ein Unternehmen sein Liquiditätsrisiko steuert. Zum anderen werden umfangreichere qualitative Angaben zur Steuerung des Liquiditätsrisikos gefordert. In diesem Zusammenhang sind Fälligkeiten und die Höhe der dargestellten Cashflows zu erläutern. Die Änderungen sind anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung wird gesetzlich nicht gefordert.

Ebenfalls im März 2009 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“ und IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“, wobei die Änderungen für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden sind. Dabei wird klargestellt, dass bei einer Umkategorisierung bestimmter Finanzinstrumente aus der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (at fair value through profit or loss) die eingebetteten Derivate auf Vorliegen von Trennungspflichten beurteilt und gegebenenfalls separat im Abschluss erfasst werden müssen. Ist jedoch eine Schätzung des beizulegenden Zeitwerts des trennungspflichtigen Derivats nicht möglich, muss das gesamte hybride Finanzinstrument in der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ verbleiben.

# Sondersachverhalte

## Neugründung von Zweckgesellschaften

### *a) Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2, REPV-DS und Sigismund*

Überwiegend zum Zwecke der Liquiditätsbeschaffung wurden Forderungen gegen Kunden und Wertpapiere auf neu gegründete Zweckgesellschaften – Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt, und Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxemburg – übertragen. Im Gegenzug wurden entweder alle Schuldtitel der jeweiligen Gesellschaften oder die Schuldtitel, die das wirtschaftliche Risiko vorrangig tragen (sogenannter Junior Loan), erworben.

Der Geschäftszweck dieser Zweckgesellschaften ist auf den Erwerb, das Halten und die Verwertung genau definierter Vermögenswerte, die Emission von Schuldtiteln zur Refinanzierung sowie die Durchführung aller für die Erfüllung der vorgenannten Aufgaben erforderlichen Transaktionen beschränkt. Der Geschäftszweck dieser Gesellschaften ist auf die Bedürfnisse der IKB ausgerichtet. Die Entscheidungen sind entweder in den Vertragsdokumenten bereits festgelegt oder werden durch die IKB getroffen, und die Mehrheit der Chancen und Risiken liegen bei der IKB. Daher werden diese Zweckgesellschaften gemäß IAS 27 i.V.m. SIC-12 konsolidiert. Die von konzernfremden Parteien erworbenen Schuldtitel werden der Kategorie „sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### *b) Rio Debt Holdings (Ireland) Limited*

Die IKB hat im Dezember 2008 Portfolioinvestments auf die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, übertragen und gleichzeitig einen Kredit gegeben, der das wirtschaftliche Risiko der übertragenen Portfolioinvestments vorrangig trägt. Durch diese Transaktion hat die IKB die mit den Portfolioinvestments verbundenen Risiken wirtschaftlich auf die Höhe des erworbenen Junior Loan begrenzt. Die weitere Refinanzierung der Zweckgesellschaft wird von konzernfremden Parteien gestellt. Der Geschäftszweck dieser Gesellschaften ist auf die Bedürfnisse der IKB ausgerichtet. Die Entscheidungen sind entweder in den Vertragsdokumenten bereits festgelegt oder werden durch die IKB mitgetroffen, und die Mehrheit der Chancen und Risiken liegen bei der IKB. Daher wird diese Zweckgesellschaft gemäß IAS 27 i.V.m. SIC-12 konsolidiert. Die von Konzernfremden gewährten Refinanzierungsmittel wurden nach IAS 39.11A i.V.m. IAS 39.10 und IAS 39.11 der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeit“ zugeordnet, da sie aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen eingebettete Derivate enthalten, die die Zahlungsströme aus der Verbindlichkeit nicht nur unerheblich verändern bzw. es nicht ohne (erheblichen) Analyseaufwand ersichtlich ist, dass eine Abspaltung des eingebetteten Derivats bzw. der eingebetteten Derivate unzulässig ist.

### *c) Weinberg 2 Funding Ltd.*

Im Rahmen einer ABS-Transaktion haben die Leasinggesellschaften Forderungen aus dem Leasinggeschäft oder aus Mietkaufverträgen an die Zweckgesellschaft Weinberg 2 Funding Ltd., Dublin, verkauft. Infolge der unveränderten Bilanzierung der Forderungen im Abschluss mangels eines echten Forderungsverkaufs wird die Ertrags- und Vermögenslage nur unwesentlich beeinträchtigt. Aus diesem Grund wurde auf eine Konsolidierung verzichtet.

## Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)

Der Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) hat der IKB im Dezember 2008 einen Garantierahmen von bis zu 5 Mrd. € für neu zu begebende Schuldverschreibungen bewilligt. Die Garantien können zur Besicherung von Emissionen genutzt werden. Der IKB-Vorstand hatte einen Antrag auf Garantien gestellt, weil sich die Situation an den Geld- und Kapitalmärkten seit der Insolvenz der US-Investmentbank Lehman Brothers im September 2008 so grundlegend verschlechtert hatte, dass der Handel mit Schuldtiteln von Banken quasi zum Erliegen gekommen war und allgemein eine adäquate Refinanzierung kaum möglich war.

Aufgrund der unverändert angespannten Liquiditätslage der IKB wurden im Januar und März 2009 unter Inanspruchnahme der SoFFin-Garantie zwei Emissionen von festverzinslichen Inhaberschuldverschreibungen mit einem Volumen von jeweils 2,0 Mrd. € begeben. Mit der Begebung einer Emission über 1 Mrd. € im April 2009 wurde der Garantierahmen der SoFFin über 5 Mrd. € vollständig ausgenutzt.

Das mit den Anleihen verbundene Festzinsrisiko wurde durch Abschluss von Zinsswaps eliminiert, wodurch die Anleihen der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugerechnet werden. Entsprechend erfolgt eine (erfolgswirksame) Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert. Für diese Emissionen liegen beobachtbare Marktpreise vor.

Die Garantie des SoFFin stellt eine Finanzgarantie i.S.v. IAS 39.9 dar, die nicht gesondert nach IAS 39 zu bilanzieren ist, sondern den beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (at fair value through profit or loss) kategorisierten Anleihe beeinflusst.

## Verkauf der IKB-Aktien der KfW an Lone Star

Der Anteil der KfW an der IKB AG in Höhe von 90,8 % ist mit Vollzug des Kaufvertrages am 29. Oktober 2008 auf die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. (Delaware), Dallas, übergegangen. Bezüglich weiterer Informationen wird auf die Erläuterungen im Konzernlagebericht verwiesen.

## Emission einer Pflichtwandelanleihe

Aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 hat der Vorstand der IKB AG beschlossen, eine nachrangige Schuldverschreibung über 123,7 Mio. € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € zu begeben. Bedingungen für das Entstehen des Wandlungsrechts und der Wandlungspflicht sind die Erledigung der Anlegerklagen und die Eintragung des Beschlusses über die bedingte Kapitalerhöhung im Handelsregister. Nach Eintritt der am 1. Juli 2009 erfüllten Wandlungsbedingungen besteht die Wandlungspflicht spätestens am 12. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der IKB überschritten werden. Am 2. Juli 2009 hat die LSF6 Rio S.à.r.l. in Höhe von 123,5 Mio. € von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht.

Den Aktionären wurden diese Schuldverschreibungen in einem nicht öffentlichen Bezugsangebot im Verhältnis von 109 Aktien zu einer Schuldverschreibung zum Bezug angeboten. Eine Schuldverschreibung berechtigt zum Bezug von 9 jungen Aktien zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie.

Die Anleihe stellt Fremdkapital dar und wird unter den Nachrangigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Anleihe ist der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet, wobei trennungspflichtige eingebettete Derivate erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und separat in den Handelsaktiva/-passiva ausgewiesen werden.

### Namensschuldverschreibungen

Am 24. November und 16. Dezember 2008 hat die IKB nachrangige Namensschuldverschreibungen begeben, die mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig ist. Die Rückzahlung erfolgt entweder bei Endfälligkeit in 2018 oder vorzeitig nach Kündigung seitens der Emittentin ab 2013 und an jedem nachfolgenden Zinszahlungstag.

Der Basisvertrag wird der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ zugeordnet und bei Zugang zum beizulegenden Zeitwert (IAS 39.43) und an den nachfolgenden Stichtagen zu fortgeführten Anschaffungskosten (IAS 39.47) ausgewiesen.

Das Kündigungsrecht stellt ein trennungspflichtiges eingebettetes Derivat dar und wird bei Zugang unter den Handelspassiva ausgewiesen und zum Fair Value bewertet.

Durch eine Verzichts- und Besserungsvereinbarung zwischen der LSF6 Europe Financial Holdings L.P. und der IKB AG vom 5. Juni 2009 hat die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. als Inhaberin von Nachrangschuldverschreibungen der IKB AG im Gesamtnennbetrag von 101,5 Mio. € auf ihren Rückzahlungsanspruch und künftige Zinszahlungsansprüche gegen die IKB AG aus diesen Schuldverschreibungen auflösend bedingt durch den Eintritt des Besserungsfalles verzichtet.

### Auflösung des Risikoschirms

Am 24. Juli 2008 wurde eine Vereinbarung zwischen der IKB und der KfW Bankengruppe (KfW) zur vorzeitigen Ablösung des restlichen Risikoschirms für Portfolioinvestments des IKB-Konzerns getroffen. Der damit verbundene Credit Default Swap und die Garantie wurden vorzeitig vollständig abgerechnet und aufgelöst. Dadurch wurden vormals in den Sonstigen Aktiva enthaltene Forderungen gegenüber der KfW Bankengruppe in Höhe von 358 Mio. € getilgt. Im Gegenzug hat die IKB der KfW eine Restgebühr von 1 Mio. € und 5 Mio. US\$ gezahlt, die im Sonstigen betrieblichen Aufwand enthalten ist.

Im Rahmen des Settlement Agreements vom 28. Oktober 2008 zwischen der KfW und der IKB wurden Restbeträge aus der Haftungsübernahme (Risikoschirm wegen Havenrock-Gesellschaften) der KfW an die IKB überwiesen. Diese umfassten Haftungen wegen Havenrock I Ltd. in Höhe von 856,3 Mio. US\$ und wegen Havenrock II Ltd. in Höhe von 332,6 Mio. US\$.

## Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen

Den Restrukturierungssachverhalten wurden im Konzernabschluss durch außerplanmäßige Abschreibungen auf von der Restrukturierung betroffene Vermögenswerte, den Ansatz von Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen und die Klassifizierung von Vermögenswerten als „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ Rechnung getragen.

Lagen Anhaltspunkte dafür vor, dass der Buchwert den erzielbaren Betrag unterschreitet, wurden Abschreibungen auf den erzielbaren Betrag vorgenommen. Der erzielbare Betrag ist der niedrige aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert eines Vermögenswertes.

Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden bei der IKB angesetzt, wenn zum Bilanzstichtag ein detaillierter formeller Plan für die Restrukturierungsmaßnahmen besteht und bereits mit der Verwirklichung dieses Planes begonnen wurde oder die wesentlichen Details der Restrukturierung bekannt gemacht worden sind. Der detaillierte Plan umfasst die betroffenen Geschäftsbereiche, die ungefähre Anzahl der Mitarbeiter, die im Fall einer betriebsbedingten Kündigung entschädigt werden müssen, die damit verbundenen Kosten und den Zeitraum, in dem die Restrukturierungsmaßnahme durchgeführt werden soll. Der detaillierte Plan muss in einer Art und Weise kommuniziert werden, dass die Betroffenen mit seiner Verwirklichung rechnen können. Die gebildeten Rückstellungen umfassen Verpflichtungen aus der Freisetzung von Personal, der Auflösung von Vertragsverhältnissen und weiteren Kosten der Restrukturierung. Die Rückstellungen wurden mit dem Betrag bewertet, der auf Basis einer bestmöglichen Schätzung zur Erfüllung dieser Verpflichtungen zum Bilanzstichtag erforderlich ist. Rückstellungen, bei denen die Erfüllung nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag erfolgt, wurden abgezinst.

Die Position Restrukturierungsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung enthält weitere im Zusammenhang mit Restrukturierungen stehende Aufwendungen, die zwangsweise im Zuge der Restrukturierung entstehen und nicht mit den laufenden Aktivitäten des Unternehmens in Zusammenhang stehen, aber nicht in der Restrukturierungsrückstellung enthalten sind.

Im Rahmen der Restrukturierung werden zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte als langfristig gehaltener Vermögenswert, der zur Veräußerung vorgesehen gehalten wird, klassifiziert, wenn der vorgesehene Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Dies ist der Fall, wenn der Vermögenswert unter den gegenwärtigen Bedingungen sofort veräußerbar ist und eine Veräußerung innerhalb von 12 Monaten nach der Klassifizierung als „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ in hohem Maße wahrscheinlich ist.



# Änderungen gemäß IAS 8

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum Vorjahr verschiedene Änderungen. Um eine Vergleichbarkeit zwischen den Abschlüssen zu gewährleisten, wurden im Vergleich zum letztjährigen Konzernabschluss, der am 8. Juli 2008 aufgestellt wurde, die nachfolgend beschriebenen Anpassungen vorgenommen:

## a. Anpassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Erträge und Aufwendungen aus dem Operating-Leasing-Geschäft werden aus dem Zinsüberschuss in das Sonstige betriebliche Ergebnis umgegliedert. Hieraus ergibt sich zum 31. März 2008 eine Minderung der Zinserträge um 116,8 Mio. € und eine Minderung der Zinsaufwendungen um 112,7 Mio. € sowie eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Erträge um 116,8 Mio. € und eine Erhöhung der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen um 112,7 Mio. €.

Planerträge aus den Contractual Trust Arrangements (CTA) werden nicht mehr im Personalaufwand, sondern innerhalb der Zinserträge ausgewiesen. Hieraus resultierten eine Erhöhung der Zinserträge und eine Erhöhung der Personalaufwendungen um jeweils 9,5 Mio. €.

## b. Schätzungsänderungen

Bei der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wurden im Berichtsjahr die Parameter zur Schätzung der Ausfallwahrscheinlichkeit an die Ausfalldefinition gemäß Basel II angepasst. Zusätzlich wurden die auf Basis historischer Werte abgeleiteten Ausfallwahrscheinlichkeiten zur Anpassung an die Konjunkturerwartung durch die Verwendung von makroökonomischen Parametern in dem Modell erhöht.

Das Risikomanagement verwendete bisher zur Berechnung von Ausfallwahrscheinlichkeiten ein mathematisches Modell, welches auf einer historischen Datengrundlage basierte. Die Prognose der Ausfallwahrscheinlichkeiten für das Geschäftsjahr 2009/10 ist durch das bisher noch nie beobachtete konjunkturelle Umfeld mit einer erheblichen Unsicherheit behaftet. Um diesem Umstand Rechnung zu tragen, wurde die Prognose aus dem o.g. mathematischen Modell auf der Grundlage von Expertenschätzungen um einen zusätzlichen Aufschlag erhöht. Diese Expertenschätzungen orientieren sich auch an im volkswirtschaftlichen Bereich entwickelten makroökonomischen Modellen, die einen Zusammenhang zwischen zu erwartenden Ausfallwahrscheinlichkeiten und gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen ableiten. Zur Schätzung der zum Bewertungsstichtag bereits eingetretenen, aber noch nicht identifizierten Verluste wurde ein Aufschlag auf die historischen Ausfallwahrscheinlichkeiten in Höhe von 40 % angesetzt.

Die Schätzung der Verluste bei Kreditausfällen (Loss Given Default (LGD)) wurde von einem pauschalen Ansatz der historisch beobachteten Ausfallraten auf eine kreditindividuelle Ermittlung unter Berücksichtigung der vorhandenen Sicherheitenwerte pro Einzelengagement umgestellt. Die sich hierdurch ergebenden höheren erwarteten Verlustquoten sieht die Bank vor dem Hintergrund der konjunkturbedingten schlechteren Verwertungserwartungen als risikoadäquat an.

Hieraus ergeben sich im Vergleich zu den angewendeten Berechnungsparametern zu Geschäftsjahresbeginn Erhöhungseffekte von insgesamt 97,8 Mio. €. Davon entfallen auf die einzelnen Schätzungsänderungen:

- Ausfalldefinition Basel II: + 36,5 Mio. €
- erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeiten: + 33,8 Mio. €
- kreditindividuelle Ermittlung des LGD: + 27,5 Mio. €

Die Schätzungsänderung wurde gemäß IAS 8 prospektiv berücksichtigt.

### c. Fehlerkorrektur

Bei der Konsolidierung einer erfolgsneutral erfassten Wertminderung auf konzerninterne Finanzinstrumente wurden im Konzernabschluss zum 31. März 2008 die zugehörigen aktiven Latenten Steuern versehentlich nicht erfolgsneutral, sondern erfolgswirksam angepasst. Dadurch wurden die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die Neubewertungsrücklage jeweils um 27,1 Mio. € zu hoch ausgewiesen.

Die im Zusammenhang mit Kreditgewährungen gezahlten Bereitstellungszinsen wurden bislang nicht passiviert und über die Laufzeit des zugrundeliegenden Kreditgeschäftes ertragswirksam als Zinsertrag vereinnahmt. Die Korrektur der Behandlung der Bereitstellungszinsen führt im Vorjahresvergleichswert zur Reduzierung der Forderungen an Kunden um 25,3 Mio. €, der Gewinnrücklagen um 21,6 Mio. € sowie der Zinserträge um 3,7 Mio. €. Aus diesem Sachverhalt resultierten eine Aufwandreduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 1,2 Mio. €, eine Erhöhung der Latenten Ertragsteueransprüche in Höhe von 8,0 Mio. € sowie eine Erhöhung der Gewinnrücklagen in Höhe von 6,8 Mio. €.

Aufgrund von bislang nicht erfassten Bewertungsparametern mussten einzelne Finanzanlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, neu bewertet werden. Der Wertansatz der Finanzanlagen und das Fair-Value-Ergebnis zum 31. März 2008 vermindern sich aufgrund der Neubewertung jeweils um 4,8 Mio. €. Daraus resultierten eine Aufwandreduzierung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 1,5 Mio. € sowie eine Erhöhung der Latenten Ertragsteueransprüche um 1,5 Mio. €.

### d. Übersicht der IAS 8-Änderungen

Die sich aus den beschriebenen Änderungen ergebenden Wirkungen auf die Konzernbilanz und Konzerngewinn- und Verlustrechnung des Vergleichsjahres sind in nachstehenden Übersichten zusammengefasst:

in Mio. €	IAS 8-Abschnitt	1.4.2007– 31.3.2008 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2007– 31.3.2008 nach Änderungen
<b>Zinsüberschuss</b>		<b>449,9</b>	<b>1,7</b>	<b>451,6</b>
Zinserträge	a, c	3 426,6	-111,0	3 315,6
Zinsaufwendungen	a	2 976,7	-112,7	2 864,0
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>		<b>255,2</b>	<b>–</b>	<b>255,2</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>		<b>194,7</b>	<b>1,7</b>	<b>196,4</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>		<b>54,7</b>	<b>–</b>	<b>54,7</b>
Provisionserträge		67,0	–	67,0
Provisionsaufwendungen		12,3	–	12,3
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	c	<b>-1 825,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1 830,2</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>		<b>-979,9</b>	<b>–</b>	<b>-979,9</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>		<b>1,7</b>	<b>–</b>	<b>1,7</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>		<b>376,5</b>	<b>9,5</b>	<b>386,0</b>
Personalaufwendungen	a	181,2	9,5	190,7
Andere Verwaltungsaufwendungen		195,3	–	195,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>		<b>662,2</b>	<b>4,1</b>	<b>666,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge	a	749,5	116,8	866,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	a	87,3	112,7	200,0
<b>Ergebnis aus Risikoübernahme</b>		<b>2 401,0</b>	<b>–</b>	<b>2 401,0</b>
<b>Restrukturierungsaufwand</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>132,5</b>	<b>-8,5</b>	<b>124,0</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	c	158,6	-29,8	128,8
Sonstige Steuern		5,8	–	5,8
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-31,9</b>	<b>21,3</b>	<b>-10,6</b>
Ergebnis Konzernfremde		-0,1	–	-0,1
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-32,0</b>	<b>21,3</b>	<b>-10,7</b>
Ergebnisverwendung		–	–	–
<b>Konzernbilanzverlust</b>		<b>-32,0</b>	<b>21,3</b>	<b>-10,7</b>

in Mio. €	IAS 8-Abschnitt	31.3.2008 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	31.3.2008 nach Änderungen
<b>Aktiva</b>				
Barreserve		308,8	–	308,8
Forderungen an Kreditinstitute		2 850,3	–	2 850,3
Forderungen an Kunden	c	28 868,9	–25,3	28 843,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft		–861,2	–	–861,2
Handelsaktiva		3 637,7	–	3 637,7
Finanzanlagen	c	12 844,5	–4,8	12 839,7
At equity bilanzierte Unternehmen		14,7	–	14,7
Immaterielle Anlagewerte		32,1	–	32,1
Sachanlagen		218,8	–	218,8
Laufende Ertragsteueransprüche		44,8	–	44,8
Latente Ertragsteueransprüche	c	174,1	9,5	183,6
Sonstige Aktiva		2 111,1	–	2 111,1
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte		–	–	–
<b>Gesamt</b>		<b>50 244,6</b>	<b>–20,6</b>	<b>50 224,0</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		17 449,3	–	17 449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		5 751,5	–	5 751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten		18 184,8	–	18 184,8
Handelspassiva		5 410,9	–	5 410,9
Rückstellungen		83,7	–	83,7
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen		88,1	–	88,1
Latente Ertragsteuerverpflichtungen		149,2	–	149,2
Sonstige Passiva		163,4	–	163,4
Nachrangkapital		1 779,7	–	1 779,7
Eigenkapital	c	1 184,0	–20,6	1 163,4
Gezeichnetes Kapital		247,8	–	247,8
Kapitalrücklage		597,8	–	597,8
Gewinnrücklagen	c	333,1	–14,8	318,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung		7,0	–	7,0
Neubewertungsrücklage	c	29,9	–27,1	2,8
Anteile in Fremdbesitz		0,4	–	0,4
Konzernbilanzverlust	c	–32,0	21,3	–10,7
<b>Gesamt</b>		<b>50 244,6</b>	<b>–20,6</b>	<b>50 224,0</b>

Änderungen sind im Ergebnis je Aktie, in der Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen (SORIE), in der Kapitalflussrechnung, in der Eigenkapitalentwicklung (Note (57)) sowie in der Segmentberichterstattung (Note (58)) berücksichtigt.

# Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

## (1) Grundsätze

Der Konzernabschluss wird entsprechend IAS 27 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt und basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Die Abschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt. Abschlüsse, die auf den 31. Dezember 2008 datieren, sind dem Konsolidierungskreis zu entnehmen. Anpassungen für wesentliche Effekte im Übergangszeitraum vom 31. Dezember 2008 bis zum 31. März 2009 sind, soweit aus Materialitätsgründen notwendig, erfasst worden.

## (2) Schätzungen und Beurteilungen des Managements

Die bereitgestellten Finanzinformationen basieren teilweise auf Ermessensentscheidungen und Annahmen des Managements über zukünftige Entwicklungen und auf historischen Erfahrungen und beeinflussen den Ausweis von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen und Erträge. Dabei erfolgen sämtliche Annahmen, Schätzungen und Beurteilungen in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standards und betrachten die Verhältnisse zum jeweiligen Bilanzstichtag. Soweit sich die Annahmen auf zukünftige Entwicklungen beziehen, werden den Wertansätzen in der Bilanz die Einschätzungen des Managements zum Bilanzstichtag zugrunde gelegt. Sofern weitere Schätzungen und Annahmen in größerem Umfang erforderlich waren, erfolgen zusätzliche Erläuterungen bei den Angaben zu den einzelnen Abschlussposten.

Dies betrifft insbesondere die folgenden Positionen:

- **Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.** Für die Beurteilung der Bewertung von Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, ist von großer Bedeutung, ob deren beizulegender Zeitwert auf einem Marktpreis aus einem aktiven Markt beruht. Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe oder einem Preisberechnungsservice, der einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmäßig zugänglich ist, bereitgestellt werden. Ferner müssen diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Sofern keine in aktiven Märkten notierten Preise zur Verfügung stehen, greift der Konzern für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts auf angemessene Bewertungsverfahren je Finanzinstrument zurück. Dabei werden die Eingangsparameter der Bewertungsmodelle von vergleichbaren Finanzinstrumenten abgeleitet, die in aktiven Märkten gehandelt werden. Für die Umsetzung der Modelle werden Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise in Bezug auf die zu erwartenden Marktrisiken, Modellrisiken und Bonitätsrisiken, getätigt, um etwaige Unsicherheiten abzubilden, die sich in den beizulegenden Zeitwerten widerspiegeln. Dabei obliegt es dem Management, die Angemessenheit der in den Modellen enthaltenen jeweiligen Parameter zu beurteilen.

Im Falle von beizulegenden Zeitwerten, die auf Basis von Bewertungstechniken ermittelt wurden und die ihren Wert erheblich verändern würden, wenn eine oder mehrere Modellannahmen angepasst werden, weist die IKB auf diese Tatsache hin und erläutert deren Auswirkungen.

- **Ermittlung von Wertminderungen (Impairments).** Für die unter den Forderungen Kunden und Kreditinstitute sowie unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Vermögenswerten der Kategorie „als zur Veräußerung verfügbar“ und „Kredite und Forderungen“ erfolgt in regelmäßigen Abständen eine Beurteilung, inwiefern objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen und in welcher Höhe Wertminderungen vorgenommen werden müssen.

Dabei werden bei den unter den Forderungen an Kunden und Kreditinstitute ausgewiesenen Vermögenswerten der Kategorie „Kredite und Forderungen“ unter anderem objektive Hinweise, wie beispielsweise die erhöhte Wahrscheinlichkeit für ein Insolvenzverfahren des Schuldners, Zahlungsrückstände über 90 Tage, Restrukturierungsmaßnahmen oder negative Entwicklungen, berücksichtigt, die darauf schließen lassen, ob eine Einzelwertberichtigung vorgenommen werden muss. Um bei der Schätzung der erwarteten Verluste von Portfoliowertberichtigungen die konjunkturelle Entwicklung der jeweils nächsten zwölf Monate zu berücksichtigen, wird ein Konjunkturfaktor herangezogen. Dabei wird der Konjunkturfaktor auf Grundlage der jeweils aktuellen Durchschnittsbonität, der Migrationserwartung und der weiteren Konjunkturerwartungen vierteljährlich ermittelt.

- **Ermittlung latenter Steuerforderungen.** Aktive und passive Latente Steuern resultieren aus der Differenz zwischen den IFRS-Buchwerten und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögenswerten, Schulden und Verlustvorträgen und den sich hieraus ergebenden voraussichtlichen zukünftigen Ertragsteuerbelastungen oder -entlastungen. Die Bildung und Fortführung aktiver latenter Steuern erfolgt in Abhängigkeit von der Beurteilung der Werthaltigkeit der Posten durch das Management und dessen Einschätzung des zukünftig generierten Konzernergebnisses. Dabei nimmt das Management Einschätzungen vor, die unter anderem historische Daten und Planungsrechnungen heranziehen.
- **Bestimmung der Rückstellungen für Pensionen und sonstige Verpflichtungen.** Wenn zum Bilanzstichtag aus einem Ereignis der Vergangenheit eine gegenwärtige faktische oder rechtliche Verpflichtungen entstanden ist, der Abfluss von Ressourcen zur Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich ist und sich die Höhe der zukünftigen Verpflichtung verlässlich schätzen lässt, ist eine Rückstellung anzusetzen. Dabei werden gemäß IAS 37 Rückstellungen in Höhe des Barwerts der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Der für die Rückstellung angesetzte Betrag entspricht der bestmöglichen Schätzung der Ausgaben durch das Management, die zur Erfüllung der Verpflichtungen zum Abschlussstichtag notwendig sind.

Die betriebliche Altersversorgung für aktive und ehemalige Mitarbeiter erfolgt auf Basis von leistungsorientierten Versorgungsplänen. Für diese sind Rückstellungen gemäß IAS 19.54 zu bilden, die dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung nach dem Anwartschaftsverfahren (Projected Unit Credit method) entsprechen. In die Bestimmung des Barwerts fließen Schätzungen zu biometrischen Daten, erwartete Gehalts- und Rentensteigerungsraten, Pensionsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Altersteilzeit, Vorruhestand und Jubiläen mit ein.

Zusätzlich wird anhand von Simulationsmodellen die Entwicklung des Planvermögens auf der Grundlage von Parametervariationen dargestellt.

### (3) Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2009 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 27 (31. März 2008: 29) inländische und 17 (31. März 2008: 16) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte.

In den Konzernabschluss wurden darüber hinaus gemäß SIC-12 eine (31. März 2008: keine) inländische und sechs (31. März 2008: vier) ausländische Zweckgesellschaften einbezogen. Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note (78) aufgeführt.

Die Veränderung des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr betrifft folgende Gesellschaften:

Im Geschäftsjahr 2008/09 sind folgende Gesellschaften erstmals in den Konzernabschluss einbezogen worden: Die IKB Leasing-Gruppe hat eine weitere Tochtergesellschaft, die IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest, gegründet, um ihren Geschäftspartnern in Rumänien neben Operating-Leasing-Verträgen auch Finanzierungsleasingverträge zur Verfügung stellen zu können. Die Haupttätigkeit der neuen Gesellschaft ist das Finanzierungsleasing.

Die inländische Zweckgesellschaft REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt am Main, gegründet am 12. September 2008, sowie die ausländische Zweckgesellschaft Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxemburg, gegründet am 18. Juli 2008, die ausländische Zweckgesellschaft Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, gegründet am 8. August 2008, die ausländische Zweckgesellschaft Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, gegründet am 14. August 2008, haben den Zweck des Ankaufs von Forderungen und deren Verbriefung.

Die ausländische Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, hat den Zweck des Ankaufs eines Portfolios strukturierter Kreditprodukte der IKB AG und der IKB International S.A. und der gleichzeitigen Refinanzierung dieses Portfolios durch die Ausgabe von Schuldscheindarlehen.

Im Geschäftsjahr 2008/09 sind folgende Gesellschaften nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen worden: Die AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, wurde mit notariell beurkundetem Vertrag vom 23. Dezember 2008 veräußert. Die Veräußerung führte zu einem Entkonsolidierungserfolg in Höhe von 2,6 Mio. €.

Die IKB Credit Asset Management GmbH, Düsseldorf, ist nach Umwandlung in eine KG und anschließendem Austritt aller weiteren Gesellschafter mit Wirkung zum 1. April 2008 auf die IKB AG, angewachsen. Im Zuge der Anwachsung (Auflösung ohne Abwicklung) wurden die gesamten Aktiva und Passiva der IKB Credit Asset Management GmbH auf die IKB AG übertragen. Die IKB Credit Asset Management GmbH wurde damit aufgelöst.

Die seit Oktober 2007 unter Zwangsverwaltung (Receivership) stehende Rhinebridge plc, Dublin, wurde nach Veräußerung der von ihr gehaltenen Finanzinstrumente (31. Juli 2008) und anschließender Teiltilgung der von ihr emittierten Commercial Papers unter Wesentlichkeitsaspekten per 30. September 2008 entkonsolidiert. Ein Entkonsolidierungsergebnis ergab sich nicht. Rhinebridge verfügt nach dem Verkauf ihrer Investments im Rahmen einer Auktion lediglich über liquide Mittel, die bis zur endgültigen Liquidierung zur Begleichung von anfallenden Kosten verwendet werden. Sollten nach Begleichung dieser Kosten Vermögenswerte verbleiben, werden diese an die Investoren in Commercial Paper ausgekehrt. Die Liquidierung wird innerhalb der nächsten sechs Jahre erfolgen. Weitere Belastungen für den IKB Konzern sind ausgeschlossen.

Im März 2009 wurde eine Note der Emissionsgesellschaft ELAN Ltd. veräußert. Dies führt zu einer Reduzierung der von der IKB zu konsolidierenden Zellen der Gesellschaft ELAN Ltd. Die Entkonsolidierung der Zelle führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Im Februar 2009 wurde die Transaktion mit der Zweckgesellschaft Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxemburg, beendet. Nach der Rückabwicklung der Transaktion verfügt die Gesellschaft über keine wesentlichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, sodass aus Wesentlichkeitsgründen die Gesellschaft entkonsolidiert wurde. Die Entkonsolidierung führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Die IKB Beteiligungen GmbH hat mit Vertrag vom 22./23. September 2008 unter aufschiebender Bedingung die IVG Kavernen GmbH zum Kaufpreis in Höhe von 213 Mio. € erworben. Die aufschiebende Bedingung wurde im November 2008 erfüllt. Die IVG Kavernen GmbH wurde gemäß notariell beurkundetem Vertrag vom 17. Dezember 2008 auf die IKB Beteiligungen GmbH verschmolzen. Die Gesellschaft ist damit untergegangen und aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden. Durch den Erwerb entstand zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung ein Firmenwert in Höhe von 186 Mio. €. Durch Abschreibung des Firmenwertes und Auflösung einer übernommenen Steuerrückstellung in Höhe von 373 Mio. € konnte ein Ertrag in Höhe von 187 Mio. € aus dieser Transaktion realisiert werden. Auf Angaben gemäß IFRS 3.70 wurde aufgrund des Zu- und Abganges zwischen zwei Berichtsperioden innerhalb des Geschäftsjahres verzichtet. Aufgrund der vor Erstkonsolidierung der IVG Kavernen GmbH erfolgten Abspaltung des gesamten Geschäftsbetriebs gab es keine weitere Ergebnisauswirkung.

Die Gesellschaften ProPart Funding Limited Partnership (ProPart), Jersey, Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, und Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, erfüllen zwar die in SIC-12 genannten Anforderungen für eine konsolidierungspflichtige Zweckgesellschaft. Bei der Konsolidierung ergäben sich jedoch keine wesentlichen Effekte auf das Gesamtbild des Konzernabschlusses, da es sich um durchleitende Vehikel handelt. Daher wurde unter Wesentlichkeitsaspekten auf eine Konsolidierung verzichtet.

Die Weinberg-Gesellschaften werden unter Wesentlichkeitsaspekten mangels eines echten Forderungsverkaufs und der unveränderten Bilanzierung der Forderungen im Abschluss nicht konsolidiert.

Über die vorgenannten konsolidierten und nicht konsolidierten Gesellschaften hinaus ist die IKB bei verschiedenen Unternehmen in unterschiedlichen Funktionen engagiert. Unter Berücksichtigung des Gesamtbilds der wirtschaftlichen Verhältnisse werden jedoch in keinem dieser Fälle die in IAS 27 bzw. SIC-12 genannten Voraussetzungen erfüllt, um diese Gesellschaften zu konsolidieren. So wurden die vor 2008 gegründeten Bacchus-Zweckgesellschaften, die der Verbriefung im Rahmen eines Collateralized Debt Obligation Program dienen, nicht in den IFRS-Konsolidierungskreis einbezogen. Im Rahmen dieser Verbriefungstransaktionen erwerben die Bacchus-Zweckgesellschaften Kredite, die durch die Emission von Notes sowie ungerateter Subordinated Notes refinanziert werden. Teile der gerateten Notes sowie der ungerateten Subordinated Notes sind Bestandteile von so genannten Combination Notes, die teilweise von der IKB erworben wurden. Die IKB übernimmt ebenfalls einen Anteil an der Erstverlustposition durch den direkten Erwerb von Subordinated Notes. Vorschläge über den Erwerb von Vermögenswerten der Zweckgesellschaften werden von der IKB unterbreitet; über die Annahme oder Ablehnung der Vorschläge wird jedoch von einem von der IKB unabhängigen Direktorium entschieden. Unter Berücksichtigung der Gesamtschau der wirtschaftlichen Verhältnisse besteht gemäß den Konsolidierungskriterien des IAS 27 und SIC-12 keine Konsolidierungspflicht für die Bacchus-Gesellschaften, da die Entscheidungsmacht im Wesentlichen durch das Direktorium der Bacchus-Gesellschaften ausgeübt wird und die IKB trotz ihrer Anteile an den Combination und Subordinated Notes nicht die Mehrheit der Chancen und Risiken trägt.



#### (4) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung von Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Tochterunternehmens grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten. Nach IFRS wird ein neues Eigenkapital ermittelt und der Beteiligungsbuchwert gegen dieses neue Eigenkapital verrechnet. Ein darüber hinaus verbleibender positiver Unterschiedsbetrag wird, sofern vorhanden, als Geschäfts- oder Firmenwert unter den Immateriellen Anlagewerten ausgewiesen. Verbleibt ein negativer Unterschiedsbetrag, wird dieser nach erneuter Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten, Gewinne und Verluste sowie Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Schulden- sowie der Aufwands- und Ertragskonsolidierung gemäß IAS 27 eliminiert.

Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet und als At equity bilanzierte Unternehmen separat in der Bilanz gezeigt. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss werden die Buchwerte dieser Beteiligungen und die Unterschiedsbeträge (Geschäfts- oder Firmenwerte) ermittelt. Dabei werden die gleichen Regeln wie bei Tochtergesellschaften angewandt.

Zur Abbildung von Anteilen an Joint Ventures wird vom Wahlrecht der Equity-Bewertung Gebrauch gemacht.

Gemäß IAS 28 i.V.m. IAS 39 werden Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH, der IKB Capital Fund I GmbH & Co. KG, der IKB Erste Equity Suporta GmbH und der IKB Dritte Equity Suporta GmbH zum beizulegenden Zeitwert bewertet und unter den Finanzanlagen dargestellt.

Unterjährig erworbene bzw. gegründete oder veräußerte Tochterunternehmen werden vom Erwerbszeitpunkt bzw. bis zum Abgangszeitpunkt in die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns einbezogen.

#### (5) Währungsumrechnung

Bei der Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung sind nach IAS 21 monetäre Vermögenswerte und Schulden am Bilanzstichtag erfolgswirksam zum Stichtagskurs umzurechnen. Diese Umrechnung erfolgt zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag. Der Ausweis der Fremdwährungseffekte erfolgt im Fair-Value-Ergebnis.

Nicht-monetäre Positionen, deren Bewertung zu Anschaffungskosten erfolgt, werden mit ihrem historischen Kurs umgerechnet. Nicht-monetäre Positionen, deren Bewertung erfolgsneutral (erfolgswirksam) zum beizulegenden Zeitwert erfolgt, werden zum Stichtagskurs umgerechnet, wobei die Umrechnungsdifferenzen erfolgsneutral (erfolgswirksam) erfasst werden.

Auf ausländische Währung lautende Jahresabschlüsse von ausländischen Tochtergesellschaften werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Dabei wird das Eigenkapital mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage zum historischen Kurs und alle übrigen Bilanzposten zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag umgerechnet. Alle Aufwendungen und Erträge werden zum Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsgewinne und -verluste werden erfolgsneutral erfasst. Umrechnungsgewinne und -verluste aus der Kapitalkonsolidierung werden ebenfalls erfolgsneutral separat im Eigenkapital ausgewiesen.

## (6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten ist in IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ geregelt. Danach sind sämtliche Finanzinstrumente zum Zugangszeitpunkt in Höhe ihres beizulegenden Zeitwerts zu bilanzieren. Für Derivate ist der Zugangszeitpunkt stets der Handelstag (Trade Date). Die Zugangs- und Abgangsbilanzierung von nicht-derivativen Finanzinstrumenten, die innerhalb einer marktüblichen Frist erfüllt werden, erfolgt bei der IKB zum Erfüllungszeitpunkt (Settlement Date). Gehen Finanzinstrumente außerhalb der marktüblichen Frist zu, so werden diese als Forward-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 39 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Darüber hinaus sind sämtliche finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einer Bewertungskategorie zuzuordnen. Die Kategorisierung eines Finanzinstruments entscheidet darüber, zu welchen Wertansätzen (beizulegender Zeitwert, fortgeführte Anschaffungskosten) ein Finanzinstrument in der Bilanz auszuweisen ist und in welchem Ausmaß Bewertungsänderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. der Neubewertungsrücklage zu zeigen sind. Im Konzern der IKB werden die Regelungen des IAS 39 wie folgt umgesetzt:

### *Finanzielle Vermögenswerte*

- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss).** Finanzinstrumente dieser Kategorie werden sowohl im Zeitpunkt ihres Zugangs als auch an den folgenden Bilanzstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Bewertungsergebnis wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Diese Kategorie setzt sich wie folgt zusammen:
  - **Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading).** Als Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden Finanzinstrumente eingestuft, die mit der Absicht erworben wurden, kurzfristig Gewinne zu erzielen. Derivative finanzielle Vermögenswerte werden immer als „Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte“ eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelsaktiva in der separaten Position „Positive Marktwerte aus Sicherungsderivaten“ ausgewiesen.

- **Fair-Value-Option.** Die Fair-Value-Option des IAS 39 erlaubt unter bestimmten Bedingungen, finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich als Finanzinstrumente zu bestimmen, die in der Folge erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Davon ausgenommen sind Eigenkapitalinstrumente, für die keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten vorliegen und deren beizulegende Zeitwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können.

Diese freiwillige Zuordnung darf zudem nur dann vorgenommen werden, wenn

- Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) vermieden bzw. erheblich reduziert werden oder
- das Finanzinstrument ein oder mehrere eingebettete Derivate enthält oder
- das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis des beizulegenden Zeitwertes erfolgen.

Finanzinstrumente, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, werden produktspezifisch in ihren jeweiligen Bilanzposten ausgewiesen. Ihre Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

- **Kredite und Forderungen (Loans and Receivables).** Der Kategorie „Kredite und Forderungen“ werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen zugeordnet, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden.

Im Zugangszeitpunkt werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zu ihrem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Restlaufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss vereinnahmt.

- **Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity).** Die IKB ordnet derzeit keine Finanzinstrumente dieser Kategorie zu.
- **Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale).** Dieser Kategorie werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die in keiner der vorgenannten Kategorien erfasst wurden.

Die Zugangs- und Folgebewertung in dieser Kategorie wird jeweils zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen. In den Fällen, in denen der beizulegende Zeitwert bei Eigenkapitalinstrumenten nicht verlässlich ermittelbar ist, erfolgt die Folgebewertung zu Anschaffungskosten.

Der Unterschiedsbetrag zwischen Marktwert und fortgeführten Anschaffungskosten wird solange erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals (Neubewertungsrücklage) ausgewiesen, bis der Vermögenswert veräußert wird oder eine erfolgswirksame Wertminderung (Impairment) im Sinne des IAS 39.67 eintritt. Im Falle einer Wertminderung wird die bis zu diesem Zeitpunkt in der Neubewertungsrücklage ausgewiesene Wertänderung in die Gewinn- und Verlustrechnung (Finanzanlageergebnis) umgebucht. Bei Wertaufholungen muss zwischen Fremd- und Eigenkapitalinstrumenten unterschieden werden. Wertaufholungen für Eigenkapitalinstrumente sind erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage zu erfassen. Wertaufholungen für Fremdkapitalinstrumente sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Agien oder Disagien werden erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit im Zinsüberschuss verrechnet.

### *Finanzielle Verbindlichkeiten*

- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss).** Analog zur Aktivseite sind für finanzielle Verbindlichkeiten dieser Kategorie zwei Unterkategorien vorgesehen:
  - **Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (Held for Trading).** Zu dieser Kategorie zählen finanzielle Verbindlichkeiten, die mit der Absicht der kurzfristigen Gewinnerzielung eingegangen wurden. Derivative finanzielle Verbindlichkeiten werden immer als zu Handelszwecken gehaltene eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelspassiva in der separaten Position „Negative Marktwerte aus Sicherungsderivaten“ ausgewiesen.
  - **Fair-Value-Option.** Die Fair-Value-Option wird für finanzielle Verbindlichkeiten unter den gleichen Voraussetzungen angewandt wie auf der Aktivseite.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für finanzielle Verpflichtungen dieser Kategorie entsprechen denen der Aktivseite. Es ist zu berücksichtigen, dass der beizulegende Zeitwert einer finanziellen Verbindlichkeit von der Bonität der Bank abhängt. Eine Verbesserung (Verschlechterung) der Bonität der Bank führt zu einer Erhöhung (Verminderung) des beizulegenden Zeitwerts. Die auf die Veränderung der Bonität entfallenden Gewinne und Verluste werden in den Notes erläutert.

- **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Financial Liabilities IAS 39.47).** Bei Finanzinstrumenten der Haltekategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ handelt es sich um alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden.

Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Laufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss erfasst. Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode impliziert insbesondere für Verbindlichkeiten, bei denen beispielsweise ein Zinsaufschub oder eine Verlustpartizipation eintreten kann, dass diese Verbindlichkeiten zum Barwert gemäß IAS 39 AG8 anzusetzen sind. Diese Geschäfte sind zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert zu bilanzieren, der sich durch eine Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag) ergibt. Daraus resultierende mögliche Buchwertänderungen sind erfolgswirksam im

„Sonstigen betrieblichen Ergebnis“ auszuweisen. Folglich sind eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen im Barwert berücksichtigt.

Dieser Wertansatz findet Anwendung auf die Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten:

- Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabreden, die unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ausgewiesen werden
- Nachrangkapital (Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen/Preferred Shares)

### *Ausbuchung von Finanzinstrumenten*

Bei der Untersuchung, ob eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten vorzunehmen ist, wird von einer gemäß IAS 27 und SIC-12 konsolidierten Grundlage ausgegangen.

Eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten wird vorgenommen, wenn die vertraglich vereinbarten Ansprüche auf Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert erlöschen, auslaufen oder übertragen werden. Im Falle der Übertragung ist zu untersuchen, ob der Konzern bei Eintritt bestimmter Kriterien die Verpflichtung übernommen hat, diese Cashflows an einen oder mehrere Empfänger weiterzuleiten, ohne daraus einen weiteren Nutzen ziehen zu können. Dabei erfolgt eine vollständige Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts, wenn im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden. Werden hingegen im Wesentlichen alle Chancen und Risiken zurückbehalten, erfolgt keine Ausbuchung.

Im Fall von Transaktionen, bei denen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder zurückbehalten noch übertragen werden, sind die übertragenen Vermögenswerte nur dann auszubuchen, wenn die Verfügungsmacht über diesen Vermögenswert aufgegeben wird. Die im Rahmen der Übertragung zurückbehaltenen Ansprüche und Verpflichtungen werden getrennt als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

Sofern nicht alle Risiken und Chancen übertragen wurden und Verfügungsmacht zurückbehalten wurde, sind die Vermögenswerte entsprechend dem Umfang des fortgeführten Engagements weiterhin auszuweisen.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn sie getilgt ist, d. h. wenn die mit ihr verbundenen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

### *Bewertung der Portfolioinvestments*

Soweit für ein Wertpapier ein Börsenkurs verfügbar ist, stellt dieser den beizulegenden Zeitwert dar. Aufgrund der Marktentwicklungen hat die IKB zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes für bestimmte Wertpapiere bzw. des Wertes für die eingebetteten Kreditderivate die von ihr verwendeten Bewertungsverfahren nochmals teilweise weiterentwickelt und dabei das Positionspapier des IDW zu Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise vom 10. Dezember 2007 berücksichtigt. Zur Ableitung des beizulegenden Zeitwertes werden folgende Verfahren herangezogen:

**Bewertung von Asset-Backed-Securities-Wertpapieren (ABS-Wertpapiere).** Sofern für die betreffenden Papiere ein Kurs von einem externen Marktdatenlieferanten existiert, wird dieser zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

**Bewertung von CDOs, die insbesondere auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren.** Für diese Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage prognostizierter Cashflows ermittelt. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Referenzportfolien Cashflows geschätzt, die insbesondere von den erwarteten Ausfallraten, den erwarteten Verlusthöhen bei Ausfall sowie von der Möglichkeit vorzeitiger Darlehensrückführungen beeinflusst werden. Dabei wird sowohl auf empirische Zeitreihen als auch auf veröffentlichte Schätzungen von Marktteilnehmern zurückgegriffen. Den aktuellen negativen Marktbedingungen wird dabei Rechnung getragen. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDOs eine Verdichtung zu einem Gesamt-Cashflow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamt-Cashflow werden zusätzlich Abschläge für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

**Bewertung sonstiger CDOs, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken referenzieren.** Die Bewertung dieser CDOs beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für CDOs verwendeten Bewertungsmethoden. Soweit CDOs auf andere CDOs referenzieren (CDO<sup>2</sup>), wurden diese zunächst in eine einstufige CDO überführt. Bestehende Sonderausstattungen wurden bei der Festlegung der unteren und oberen Schwelle der Verlustbeteiligung der einstufigen CDO berücksichtigt. Die wesentlichen Bewertungsparameter – CDS-Spreads und Korrelationen für die zugrunde liegenden Unternehmensrisiken – waren am Markt verfügbar bzw. wurden aus Marktdaten abgeleitet und gegebenenfalls den Besonderheiten der Portfoliostruktur angepasst.

Für Wertpapiere der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss) wurden die nach den oben genannten Verfahren ermittelten Werte als beizulegende Zeitwerte verwendet. Für Wertpapiere der Kategorie „Kredite und Forderungen“ (Loans and Receivables) wurde ausgehend von diesen Werten das Vorliegen von Gründen für eine Wertberichtigung geprüft und gegebenenfalls ein Impairment gebucht. Hierbei wurden wertaufhellende Erkenntnisse bis zum Aufstellungszeitpunkt des Konzernabschlusses berücksichtigt, soweit die Verlustereignisse nachweisbar schon zum Abschlussstichtag eingetreten waren.

Die beizulegenden Zeitwerte der von den Havenrock-Gesellschaften abgeschlossenen derivativen Finanzinstrumente wurden vereinfachend nach folgender Bewertungsmethode bestimmt: Zunächst wurden mit einem Discounted-Cashflow-Modell und auf Basis von Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil Barwerte ermittelt. In einem zweiten Schritt wurden die aus der Bewertung resultierenden Marktwertverluste der zugrunde liegenden Referenzpapiere gemäß Wasserfall auf die Havenrock Absicherungsinstrumente verteilt.

### *Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen*

Die IKB setzt Derivate als Sicherungsinstrumente zur Reduzierung von Marktpreisrisiken (z. B. Zinsrisiken und Währungsrisiken) ein. Da nach IAS 39 Grundgeschäfte (z. B. Kreditforderungen und Verbindlichkeiten) und Sicherungsgeschäfte (Derivate) unterschiedlichen bilanziellen Wertansätzen unterliegen können, erlaubt IAS 39 mit dem sog. Hedge Accounting eine besondere Form der Bilanzierung, um eine periodengerechte Erfolgsermittlung sicherzustellen.

Um ökonomische Sicherungsbeziehungen auch bilanziell durch ein Hedge Accounting abbilden zu dürfen, muss eine Reihe restriktiver Bedingungen erfüllt werden. Neben einer formalen Dokumentation der Sicherungsbeziehung muss nachgewiesen werden, dass die Sicherungsbeziehung bei Hedge-Beginn und an den nachfolgenden Bilanzstichtagen eine effektive Risikokompensation erwarten lässt (prospektive Effektivität). Ferner muss dokumentiert werden, dass der Hedge während der Sicherungsdauer den Effektivitätskriterien genügt (retrospektive Effektivität). Im Wesentlichen ist zwischen Fair Value Hedge Accounting und Cashflow Hedge Accounting zu unterscheiden.

**Fair Value Hedge Accounting.** Bei einem Fair Value Hedge wird ein bestehender Vermögenswert, eine bestehende Verbindlichkeit oder eine feste vertragliche Verpflichtung (firm commitment) gegen Zeitwertänderungen aus bestimmten Risikofaktoren abgesichert (IAS 39.86). Die Absicherung kann auf Basis von 1:1-Beziehungen (Mikro Hedges) oder auf Portfolio-basis erfolgen, wodurch gleichartige Aktiva oder Passiva zu einer homogenen Gruppe zusammengefasst werden. Nur für den Fall einer Sicherung von festverzinslichen Aktiva und Passiva gegen zinsinduzierte Fair-Value-Änderungen ist auch ein Makro Hedge Accounting erlaubt, bei dem Aktiva und Passiva mit entgegengerichtetem Exposure in die Portfoliobildung einbezogen werden dürfen (IAS 39.81A).

Bei einem Fair Value Hedge Accounting werden sowohl die Marktwertänderungen der Sicherungsderivate als auch die risikobezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte kompensierend im Periodenergebnis vereinnahmt. Dadurch werden die Buchwerte der designierten Grundgeschäfte erfolgswirksam um die kumulierten Bewertungsergebnisse angepasst, die seit dem Zeitpunkt der Hedge-Designation auf eine Änderung der abgesicherten Risikofaktoren zurückzuführen sind. Bei Mikro-Hedge-Beziehungen sind diese Buchwertänderungen (Hedge Adjustments) beim jeweiligen Einzelgeschäft zu erfassen. Ausschließlich für den Fall eines Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken erlaubt IAS 39.89A, die zinsinduzierten Wertänderungen der Grundgeschäfte in einer separaten Position („separate line item“) zu erfassen.

Die IKB wendet ein Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken an. Die zinsinduzierten Wertänderungen aktiver (passiver) Grundgeschäfte werden in der jeweiligen Position des Grundgeschäftes ausgewiesen. Die in die Sicherungsbeziehung einbezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte werden ebenso wie die Fair-Value-Änderungen der Sicherungsderivate im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen (Fair-Value-Ergebnis) ausgewiesen.

Aufgrund der restriktiven Bedingungen für das Hedge Accounting ist es nicht möglich, für alle Sicherungsbeziehungen Hedge Accounting anzuwenden. Aus diesem Grunde wendet die IKB für Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung stehen und für die eine Risikokompensation erwartet wird, zudem die Fair-Value-Option des IAS 39.9 an. Finanzinstrumente, die in diesem Rahmen einer vollständigen Fair-Value-Bewertung unterzogen werden, sind überwiegend festverzinsliche Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Mikro Hedge-Beziehung stehen.

**Cashflow Hedge Accounting.** Für Derivate, die der Absicherung künftiger variabler Zahlungsströme dienen, sieht IAS 39 die Anwendung des Cashflow Hedge Accounting vor. Ein Risiko hinsichtlich der Höhe künftiger Cashflows besteht insbesondere für variabel verzinsliche Kredite, Wertpapiere und Verbindlichkeiten sowie erwartete Transaktionen (z. B. erwartete Geldaufnahmen oder Geldanlagen). Daneben sieht IAS 39 die Anwendung der Regelungen des Cashflow Hedge Accounting auch für die Absicherung künftiger Cashflows aus schwebenden Geschäften vor.

Derivate, die Absicherungsinstrumente in einem effektiven Cashflow Hedge darstellen, werden zum Marktwert (Fair value) bilanziert und in der Position „Positive/negative Marktwerte von Sicherungsderivaten“ in den Handelsaktiva/-passiva ausgewiesen. Das Bewertungsergebnis ist in einen effektiven und einen ineffektiven Teil zu zerlegen. Der effektive Teil ist der Teil des Bewertungsergebnisses, der eine wirksame Sicherung gegen das Cashflow-Risiko darstellt. Dieser wird erfolgsneutral in einer gesonderten Position „Cashflow-Hedge-Rücklage“ im Eigenkapital unter der Neubewertungsrücklage erfasst. Der ineffektive Teil des Bewertungsergebnisses wird hingegen in der Gewinn- und Verlustrechnung im „Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen“ erfasst.

Für die den gesicherten Zahlungsströmen zugrunde liegenden Geschäfte ändern sich die oben beschriebenen allgemeinen Bilanzierungsregeln nicht.

Die Anwendung der Regeln des Hedge Accounting ist – neben den vorab dargestellten Voraussetzungen – an eine Reihe von zusätzlichen Bedingungen gebunden. Diese beziehen sich insbesondere auf die bereits erläuterten Anforderungen hinsichtlich der Dokumentation des Sicherungszusammenhangs sowie die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahme.

### Finanzinstrumente mit eingebetteten Derivaten

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten mit eingebetteten Derivaten hängt davon ab, ob die darin enthaltenen Derivate separat vom Basiskontrakt bilanziert werden müssen. Eine Separierungspflicht eingebetteter Derivate besteht insbesondere dann, wenn die ökonomischen Charakteristika von Basiskontrakt und eingebettetem Derivat nicht eng miteinander verbunden sind.

Liegt eine enge ökonomische Verbindung vor, d. h. unterliegen beide Instrumente den gleichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der Instrumente nicht gestattet. Die Bilanzierung des Gesamtinstruments folgt dann der Bilanzierung des Basiskontrakts. Unterliegen Basiskontrakt und Derivat unterschiedlichen Risikofaktoren, so ist eine Trennung der beiden Instrumente geboten, womit eine erfolgswirksame Bewertung des Derivats zum beizulegenden Zeitwert verbunden ist, es sei denn, das Gesamtinstrument wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Insbesondere Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden bei der IKB nicht getrennt bilanziert, sondern unter Anwendung der Fair-Value-Option als ein Instrument in der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten“ erfasst. Nur in bestimmten Ausnahmefällen werden trennungspflichtige eingebettete Derivate separat bilanziert. Die entsprechenden Derivate werden in diesem Fall getrennt vom Basiskontrakt in den Handelsaktiva und -passiva zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der Basiskontrakt wird entsprechend seiner Haltekategorie bilanziert.



## Finanzgarantien

Nach IAS 39 handelt es sich bei einer Finanzgarantie um einen Vertrag, der den Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet. Diese Zahlungen stellen die Entschädigung für den Verlust dar, der dem Garantienehmer durch das nicht fristgemäße Begleichen von Zahlungsverpflichtungen eines Schuldners gemäß den geltenden Bedingungen eines Schuldinstruments entsteht.

Die Bewertung einer Finanzgarantie, die erstmalig zum Erfassungszeitpunkt vorgenommen wird, ist bei Vertragsabschluss grundsätzlich Null, da die Prämie bei marktgerechten Bedingungen mit dem Wert der Garantieverpflichtung identisch ist. Im Rahmen von Folgebewertungen ist zu prüfen, ob eine Verpflichtung zu bilanzieren ist.

Die Erfassung einer Finanzgarantie erfolgt zum Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots.

## Wertpapierpensionsgeschäfte

Wertpapierpensionsgeschäfte sind Kombinationen aus Wertpapier-Kassageschäften und gleichzeitigen Wertpapier-Termingeschäften (Verkauf oder Rückkauf) mit demselben Kontrahenten (Repo-Geschäfte). Bei Repo-Geschäften sind die in Pension gegebenen Wertpapiere (Kassa-Verkauf) weiterhin in der Bilanz auszuweisen. Der Liquiditätszufluss aus den Geschäften wird je nach Gegenpartei als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten oder gegenüber Kunden in der Bilanz ausgewiesen. Reverse-Repo-Geschäfte (Kassa-Kauf von Wertpapieren) werden als Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden bilanziert. Die in Pension genommenen Wertpapiere werden nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die erhaltene beziehungsweise zu zahlende Repo-Rate wird zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst.

## (7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die nach IFRS 7.6 geforderte Klassifizierung von Finanzinstrumenten setzt die IKB wie folgt um:

### Aktiva

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading
	Handelsaktiva
	Fair-Value-Option
	Forderungen an Kreditinstitute
	Forderungen an Kunden
	Finanzanlagen
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Forderungen KfW Bankengruppe
	Sonstige Aktiva
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Handelsaktiva
	Available for Sale
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Finanzanlagen
	Loans and Receivables
	Forderungen an Kreditinstitute
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Finanzanlagen
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	Forderungen an Kunden
	Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

### Passiva

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading
	Handelspassiva
	Fair-Value-Option
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbrieftete Verbindlichkeiten
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Nachrangkapital
	Handelspassiva
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	Other Financial Liabilities
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
	Verbrieftete Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)
	Nachrangkapital
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>	Eventualverbindlichkeiten
	Andere Verpflichtungen

Die Berichtsklasseneinteilung der entsprechenden Bilanzpositionen erfolgt grundsätzlich nach den IAS 39 Haltekategorien. Derivate in Sicherungsbeziehungen und Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden in gesonderten Berichtsklassen ausgewiesen, da diese keiner Haltekategorie nach IAS 39 zugeordnet werden können. Das außerbilanzielle Geschäft ist ebenfalls im Anwendungsbereich des IFRS 7 und erscheint daher in einer eigenen Berichtsklasse. Finanzinstrumente, die nach den Vorschriften des IAS 28 und IAS 31 at equity bilanziert werden, fallen nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 und werden daher in einer gesonderten Berichtsklasse abgegrenzt.

#### (8) Barreserve

Die Barreserve umfasst den Kassenbestand und das Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zum Nennwert bilanziert.

#### (9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden

Die Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten der IKB an bzw. gegenüber Kreditinstituten und Kunden, die nicht zu Handelszwecken gehalten und nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden unter der entsprechenden Bilanzposition ausgewiesen. Sie werden erfolgswirksam nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert und im Zinsüberschuss erfasst. Zum Thema Wertberichtigungen (Impairment) sind weitere Erläuterungen dem Kapitel *Risikovorsorge im Kreditgeschäft* zu entnehmen.

Die in den Forderungen und Verbindlichkeiten eingebetteten Derivate (Embedded Derivatives) werden – sofern abspaltungspflichtig – getrennt bilanziert und zum beizulegenden Zeitwert unter den Handelsaktiva oder -passiva in Ansatz gebracht.

#### *Finanzierungsleasing*

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Finanzierungsleasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert die Bank als Leasinggeber Leasingforderungen zum Nettoinvestitionswert innerhalb des Bilanzpostens Forderungen an Kunden.

Bei den Finanzierungsleasing-Verträgen handelt es sich überwiegend um Teilamortisationsverträge, bei denen der Restwert mit dem Leasingnehmer vertraglich festgelegt ist. Während der unkündbaren Grundmietzeit werden die Anschaffungskosten nur zum Teil amortisiert. Die Amortisation erfolgt dabei auf Basis der impliziten Zinssätze. Zum Vertragsende wird kalkulatorisch ein Restwert bestimmt. Der Restwert orientiert sich an dem erwarteten beizulegenden Zeitwert des Leasingobjektes zum Vertragsende. Bei den Teilamortisationsverträgen werden Verträge mit Andienungsrecht für die IKB und Verträge ohne Andienungsrecht gegenüber dem Leasingnehmer unterschieden. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht können aber Absicherungen in Form von Rückkaufvereinbarungen mit Dritten zum Tragen kommen. In den Auslandsgesellschaften werden bei diesem Vertragstyp den Kunden teilweise Kaufoptionen eingeräumt. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht oder Verträgen mit Rückkaufvereinbarungen kann sich in Abhängigkeit von der Höhe des kalkulierten Restwertes auch eine bilanzielle Abbildung als Operating-Leasing-Verhältnis ergeben. Entsprechend hohe Restwerte treten beispielsweise im Bereich des Maschinenleasings auf.

Daneben werden auch Vollamortisationsverträge, kündbare Verträge und Mietkaufverträge vereinbart, die als Finanzierungsleasing-Verhältnisse bilanziert werden. Bei Vollamortisationsverträgen werden in der unkündbaren Grundmietzeit die gesamten Anschaffungskosten amortisiert. Diese Verträge werden bei solchen Leasinggegenständen verwandt, bei denen kein nennenswerter beizulegender Zeitwert zum Vertragsende zu erwarten ist. Kündbare Verträge haben eine unkündbare Grundmietzeit, der eine automatische Verlängerung folgt, sofern der Kunde keine Kündigung ausspricht. In dem Falle der Kündigung hat der Kunde eine Abschlusszahlung zu leisten. Im Ergebnis wird dadurch die Vollamortisation erreicht. Bei Mietkaufverträgen geht das juristische Eigentum mit Zahlung der letzten Rate auf den Kunden über.

Der Finanzierungsleasing-Vertrag endet nach vollständiger und vereinbarungsgemäßer Erfüllung sämtlicher Verpflichtungen durch die Vertragsparteien.

### (10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Beurteilung, ob auf individueller Ebene ein Verlustereignis eingetreten ist, werden alle für die Bank wesentlichen Kreditbeziehungen vierteljährlich dahin gehend kontrolliert, ob objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen. Dabei werden Emittenten oder Schuldner auf etwaige finanzielle Schwierigkeiten untersucht.

Die Risikovorsorge wird aktivisch mit negativem Vorzeichen ausgewiesen. Der Posten enthält den Wertberichtigungsbedarf auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden. Finanzanlagen werden stets nach Abzug von Wertberichtigungen ausgewiesen. Uneinbringliche Forderungen werden direkt abgeschrieben, Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst. Entfällt die Grundlage einer direkten Abschreibung, wird maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten zugeschrieben.

Einzelwertberichtigungen werden in Höhe des potenziellen Ausfalls gebildet, sobald auf Basis konzerneinheitlicher Bewertungskriterien die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von Zins- und Tilgungsforderungen hinreichend groß ist. Ein Kredit wird auf das Vorliegen einer Wertminderung überprüft, wenn eines der folgenden Kriterien vorliegt: bereits bestehende Wertminderung, Insolvenz, Rückstände über 90 Tage oder Restrukturierungsmaßnahmen. Der potenzielle Ausfall wird aus der Differenz des aktuellen Buchwerts und des Barwerts der noch erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Der Diskontfaktor entspricht dem ursprünglichen Effektivzins der Forderung.

Für Kreditrisiken werden auf Basis historischer Ausfall-/Verlustquoten Portfoliowertberichtigungen gebildet, die eine Risikoabdeckung für die vorhandenen, aber noch nicht transparent gewordenen akuten Ausfallrisiken darstellen. Dem vorhandenen Zeitverzug bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Ereignisses wird durch portfolioorientierte Parameter (Loss-Identification-Period-Faktor) Rechnung getragen.

Bei wertberichtigten Finanzinstrumenten wird der Zinsertrag unter Verwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes durch Aufzinsung zukünftig erwarteter Cashflows ermittelt. Somit werden nicht mehr die vertraglich vereinbarten Zinserträge erfasst, sondern die Fortschreibung des Barwerts zum nächsten Abschlussstichtag (Unwinding).

Das Verfahren zur Bestimmung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Kreditgeschäft ähnelt der Methodik, die für Forderungen im Kreditgeschäft verwendet wird. Wertminderungsverluste werden in der Bilanz als Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft unter Sonstige Rückstellungen und in der Gewinn- und Verlustrechnung als Bestandteil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft erfasst.

## (11) Handelsaktiva/-passiva

Den Handelsaktiva und -passiva werden gemäß IAS 39 alle Derivate zugeordnet. Diese werden mit ihrem jeweiligen beizulegenden Zeitwert angesetzt. Darüber hinaus werden diesen Posten zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente, welche im Wesentlichen Bestände in Aktien und Schuldscheindarlehen sowie in Schuldverschreibungen mit Ausplatzierungsabsicht umfassen, zugewiesen.

Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts wird auf Note (6) verwiesen. Das Bewertungsergebnis und realisierte Gewinne bzw. Verluste werden im Fair-Value-Ergebnis gezeigt. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.

## (12) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden alle nicht zu Handelszwecken gehaltenen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Nicht an einem aktiven Markt gehandelte Bestände werden, sofern für diese nicht die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Eventuell vorhandene Agien und Disagien werden den entsprechenden Finanzinstrumenten direkt zugerechnet und über die Restlaufzeit nach der Effektivzinsmethode verteilt sowie im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Alle übrigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Bestände werden bei erstmaliger Erfassung sowie zu den jeweiligen Abschlussstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Sofern der beizulegende Zeitwert von Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen nicht zuverlässig ermittelt werden kann, erfolgt die Bilanzierung zu Anschaffungskosten. Bei den zu Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligungen handelt es sich um Anteile an Gesellschaften mit beschränkter Haftung und Anteile an Personengesellschaften, bei denen die Schwankungsbreite von vernünftigen Schätzungen des beizulegenden Zeitwertes signifikant ist und die Eintrittswahrscheinlichkeiten der verschiedenen Schätzungen nicht auf angemessene Weise beurteilt werden können.

Die Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Bestände der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ werden in der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital ausgewiesen. Bei dauerhaften bzw. wesentlichen Wertminderungen werden erfolgswirksame Abschreibungen vorgenommen.

Das Bewertungsergebnis von Beständen, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst.

### (13) At equity bilanzierte Unternehmen

Unter der Position werden alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures ausgewiesen, sofern sie nach der Equity-Methode bilanziert werden.

Das Ergebnis wird gesondert in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen“ ausgewiesen.

### (14) Immaterielle Anlagewerte

Unter den Immateriellen Anlagewerten bilanziert die IKB neben selbst erstellten Immateriellen Anlagewerten, die im Wesentlichen aus direkt zurechenbaren Entwicklungskosten für selbst geschaffene Software resultieren, auch erworbene Software, welche nicht integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware ist. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungs- und/oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren. Sofern Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen, wird eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen. Dabei werden die Vermögenswerte mindestens zu jedem Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit und die Angemessenheit ihrer Nutzungsdauer überprüft. Die Abschreibungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

### (15) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden alle Grundstücke und Gebäude sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen. Die Bewertung des Sachanlagevermögens erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten.

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

Liegen Anzeichen für eine Wertminderung aufgrund von technischer oder wirtschaftlicher Überalterung bzw. wegen Verfalls des Marktpreises vor, wird außerplanmäßig abgeschrieben.

Der Ausweis von Veräußerungsgewinnen erfolgt im Sonstigen betrieblichen Ertrag, und der von Veräußerungsverlusten erfolgt im Sonstigen betrieblichen Aufwand.

## Operating Leasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Operating-Leasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es nicht im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bilanzierung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die vertragliche Nutzungsdauer unter Berücksichtigung des vertraglichen Restwertes planmäßig vorgesehenen Abschreibungen oder die aufgrund von dauerhaften Wertminderungen erforderlichen außerplanmäßigen Abschreibungen.

Operating-Leasing-Verhältnisse können aus Teilamortisationsverträgen sowie aus kündbaren Verträgen, bei denen ein Restwert berücksichtigt wurde, resultieren. Bei den Teilamortisationsverträgen erfolgt zusätzlich zur Laufzeit eine Vereinbarung über den Restwert. Die Amortisation des Restwertes erfolgt zum Vertragsende aus der Veräußerung oder Weitervermietung des Leasinggegenstandes. Die IKB besitzt grundsätzlich hinsichtlich des Restwertes ein Andienungsrecht gemäß den Vertragsbedingungen. Bei Kfz-Teilamortisationsverträgen ist auch eine Mehrerlösbeteiligung des Leasingnehmers vertraglich möglich, sofern der Verwertungserlös über dem Restwert liegt. Die kündbaren Verträge werden auf eine unbestimmte Zeit abgeschlossen. Die kalkulatorische Laufzeit, die Kündigungsmöglichkeiten sowie die entsprechenden Ausgleichzahlungen sind individuell vereinbart.

## (16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen/Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Die Ermittlung der tatsächlichen Ertragsteuern erfolgt für die einzelnen Konzernunternehmen gemäß den steuerrechtlichen Bestimmungen der jeweiligen Länder. Die zahlungswirksamen Ertragsteueraufwendungen sowie die Aufwendungen und Erträge aus der Veränderung aktiver bzw. passiver Latenter Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ausgewiesen.

Der Ausweis in der Bilanz wird für tatsächliche sowie für Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen getrennt als Aktiv- bzw. als Passivposten vorgenommen. Unter dem Posten „Laufende Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen“ werden die tatsächlichen Ertragsteuern, in deren Höhe eine Erstattung von den bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erfolgen wird, ausgewiesen. Die Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen werden unter dem Posten „Latente Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen“ gezeigt.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen werden entsprechend IAS 12 auf Basis der bilanzorientierten Methode ermittelt. Sie ergeben sich aus Differenzen zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Buchwert der Vermögenswerte/Verpflichtungen und deren steuerlichen Wertansätzen, soweit aus ihnen in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerbelastungen bzw. -entlastungen entstehen (temporäre Differenzen). Die temporären Differenzen wurden unter Berücksichtigung der länderspezifischen Ertragsteuersätze, die im Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, bewertet.

Aktive Latente Steuern auf steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge eines Steuersubjektes werden angesetzt, wenn mit hinreichender Wahrscheinlichkeit angenommen werden kann, dass das betreffende Steuersubjekt in den kommenden fünf Jahren ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielen wird.

Eine Abzinsung der Latenten Steuern wird nicht vorgenommen. Steuersatzänderungen werden bei der Berechnung der Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen berücksichtigt, soweit zum Bilanzstichtag ihr Inkrafttreten sicher ist.

Die Bildung und Auflösung der Latenten Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen erfolgt – in Abhängigkeit des zugrunde liegenden Sachverhalts – entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgswirksam als Steuern vom Einkommen und vom Ertrag oder erfolgsneutral im Eigenkapital.

Sonstige nicht ertragsabhängige Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

### (17) Sonstige Aktiva/Passiva

Unter den Sonstigen Aktiva/Passiva werden im Wesentlichen Forderungen aus dem Leasinggeschäft, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

### (18) Verbriefte Verbindlichkeiten

Als Verbriefte Verbindlichkeiten werden begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere (z. B. Certificates of Deposit, Euro-Notes, Commercial Papers) ausgewiesen. Diese Finanzinstrumente werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

### (19) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für Pensionszusagen an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB Equity Finance GmbH, IKB Data GmbH und IKB International S.A werden Rückstellungen gebildet. Die Altersvorsorge erfolgt im Rahmen von leistungsorientierten Pensionsplänen (Defined Benefit Plans).

Mit den Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen deckt die IKB vor allem Leistungen von betrieblichen Ruhegeldern aufgrund unmittelbarer Versorgungszusagen ab. Danach werden Pensionen mit Beginn des Ruhestands wegen Erreichen der Altersgrenze bzw. vorzeitig bei Invalidität oder im Todesfall an die Hinterbliebenen gezahlt. Dabei ist die Höhe der Rückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung abhängig von der jeweils anzuwendenden Versorgungsordnung. Während die Versorgungsordnung des Jahres 1979 (VO 79) im Wesentlichen auf Faktoren wie rentenfähige Dienstzeit und rentenfähiger Arbeitsverdienst basiert, beinhaltet die Versorgungsordnung des Jahres 1994 (VO 94) dagegen ein sogenanntes Eckwertmodell und ein Rentenbausteinsystem. Nach der VO 94 bestimmt sich die Höhe der passivierten Verpflichtungen für die Einkommensbestandteile unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze (gemäß RV-Bezugsgrößenverordnung) nach dem Endgehalt sowie dem Renteneckwert und für Vergütungsbestandteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze nach der Höhe des auf Jahresbasis erdienten Rentenbausteins.



Mit Neueinführung der Versorgungsordnung 2006 (VO 06) folgte die IKB dem am Markt beobachtbaren Trend, die Altersvorsorge stärker an die Entwicklung der korrespondierenden Vermögensanlage anzulehnen. Bei der VO 06 handelt es sich um ein cash-balance-orientiertes Versorgungssystem, das performanceabhängig, aber mit einer Mindestverzinsung und besonderen Zusatzleistungen bei Erwerbsminderung und Tod versehen ist. Die VO 06 ist für ab dem Geschäftsjahr 2006/07 neu eingestellte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG, der IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH und der IKB Private Equity GmbH gültig.

Alle Pensionsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Den Wertansätzen der zukünftigen Verpflichtungen liegen versicherungsmathematische Gutachten zugrunde, die von unabhängigen Aktuarien erstellt wurden. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften berücksichtigt, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungsraten der ruhegeldfähigen Gehälter und Renten sowie Fluktuationsraten in die Berechnung einbezogen. Zur Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtung wird der aktuelle Marktzins für langfristige Kapitalanlagen herangezogen.

Der erfolgswirksam zu erfassende Aufwand aus den Direktzusagen teilt sich grundsätzlich in die wesentlichen Bestandteile Zins- und Dienstzeitaufwand auf. Ersterer wird im Zinsüberschuss, der Dienstzeitaufwand in den Personalaufwendungen ausgewiesen. Sich ergebende versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste resultieren aus der Veränderung der den Pensionsgutachten ursprünglich zugrunde gelegten versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen sowie aus Bestandsänderungen. Diese Mehr- oder Minderverpflichtungen, damit also die Differenz zur ursprünglich geschätzten Verpflichtung, werden im Jahr ihrer Entstehung in voller Höhe erfolgsneutral über die Gewinnrücklage erfasst.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen auch Vorruhestandsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Versorgungszusagen aufgrund von umgewandelten Tantiemeansprüchen (Deferred Compensation), die nach versicherungsmathematischen Regeln ermittelt wurden.

Rückstellungen für Zahlungen anlässlich von Dienstjubiläen, die ebenfalls auf Grundlage versicherungsmathematischer Gutachten bestimmt werden, werden nach IFRS unter den Sonstigen Rückstellungen bilanziert.

Zudem wurde bei der IKB in 2006 ein Wertkontenplan eingeführt, der ebenfalls unter den pensionsähnlichen Verpflichtungen ausgewiesen wird. Basierend auf dem Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen (FlexiGesetz), können die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Rahmen dieses Modells auf den sofortigen Zufluss von Entgeltbestandteilen, die nicht das reguläre Monatsgehalt betreffen, verzichten und stattdessen diese Gelder individualisiert in Renten- und Aktienfonds investieren. Durch den erst in der Zukunft stattfindenden Zufluss des mit einem Garantiezins in Höhe von 2,25 % versehenen Investments ergänzt dieses Modell die bestehenden Versorgungsregelungen der IKB und bietet somit eine weitere attraktive Möglichkeit zur Entgeltumwandlung sowie ein Instrumentarium zur flexiblen Gestaltung des Übergangs in den Ruhestand. Der Wertkontenplan ist für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH und der IKB Data GmbH gültig.

In den vergangenen beiden Geschäftsjahren wurden bereits die Pensionsverpflichtungen aus den Versorgungsordnungen VO 79 und 94, die Verpflichtungen aus Deferred Compensation und die Vorruhestandsverpflichtungen absichernden Vermögenswerte sowie die Vermögenswerte des Wertkontenplans ausgelagert. Eine entsprechende Auslagerung der Vermögenswerte der Versorgungsordnung 2006 erfolgte Anfang des Geschäftsjahres 2008/09. Im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) haben die IKB AG und die einbezogenen Tochtergesellschaften dabei die erforderlichen Vermögensmittel zur Erfüllung der Pensionsansprüche von ihrem übrigen Unternehmensvermögen separiert und diese auf einen Unternehmenstreuhänder übertragen.

Das von der IKB in die CTAs eingebrachte Vermögen stellt Planvermögen im Sinne des IAS 19 dar und wird daher mit den entsprechenden Verpflichtungen saldiert. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Abweichungen zwischen dem in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Planertrag und dem tatsächlichen Ertrag werden erfolgsneutral als versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in der Gewinnrücklage erfasst. Der erwartete Ertrag auf das Planvermögen wird – zusammen mit dem Aufwand aus der Aufzinsung der Verpflichtungen – im Zinsüberschuss ausgewiesen.

## (20) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden für gegenwärtige, rechtliche und faktische Verpflichtungen, deren Fälligkeit oder Höhe ungewiss und deren Erfüllung wahrscheinlich mit einem Ressourcenabfluss verbunden ist, gebildet. Der für die Rückstellung angesetzte Betrag entspricht dem bestmöglichen Schätzwert, der bereitgestellt werden müsste, um die Verpflichtung am Bilanzstichtag zu erfüllen, wobei Risiken und Unsicherheiten der Verpflichtungen mit berücksichtigt werden. Die Bewertung erfolgt in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme. Rückstellungen sind mit Ihrem Barwert angesetzt, soweit der Zins-effekt wesentlich ist. Dieser wird im Zinsüberschuss ausgewiesen.

## (21) Nachrangkapital

### *Nachrangige Verbindlichkeiten*

Unter Nachrangigen Verbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten ausgewiesen, die im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Nachrangige Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und zählen unter bestimmten Voraussetzungen zum haftenden Eigenkapital. Bei einer Restlaufzeit von weniger als zwei Jahren erfolgt nur eine anteilige Zurechnung zum haftenden Eigenkapital. Eine Beteiligung an Verlusten aus dem laufenden Geschäft ist hier nicht vorgesehen; Zinsen werden unabhängig vom Jahresergebnis der Bank geschuldet und gezahlt.

### *Genussrechtskapital*

Genussrechtskapital nimmt in voller Höhe am Verlust der Gesellschaft teil. Zinszahlungen erfolgen nur im Falle eines Jahresüberschusses. Die Ansprüche der Genussrechtinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber denen der anderen Gläubiger nachrangig. Das Genussrechtskapital dient der Stärkung des haftenden Eigenkapitals entsprechend den Vorschriften des Kreditwesengesetzes. Im Falle eines Jahresfehlbetrags bzw. eines Bilanzverlustes der IKB AG (nach HGB) nehmen die Genussscheine in voller Höhe durch Verminderung ihrer Rückzahlungsbeträge teil, und zwar im Verhältnis ihres Buchwertes zu dem im Jahresabschluss der IKB AG ausgewiesenen Eigenkapital (inkl. Genussscheinkapital, jedoch ohne andere nachrangige Verbindlichkeiten).

### *Stille Einlagen/Preferred Shares*

Unter die Stillen Einlagen fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Darüber hinaus weist die IKB hier Vorzugsaktien (Preferred Shares) zweier amerikanischer Tochterunternehmen aus.

Diese Verbindlichkeiten werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (*Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten*) oder zum beizulegenden Zeitwert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, bilanziert.

Die Stillen Einlagen nehmen am Bilanzverlust der IKB AG (nach HGB) teil, und zwar im Verhältnis der Stillen Einlage zum Gesamtbuchwert des haftenden Eigenkapitals der Bank, das am Verlust teilnimmt.

Die von der IKB International S.A. emittierten Stillen Beteiligungsscheine nehmen insoweit anteilig an den Verlusten der IKB International S.A. teil, als diese Verluste die ausschüttungsfähigen Rücklagen übersteigen.

Bei einem Bilanzverlust der IKB AG nehmen die Preferred Shares nur durch Ausfall der Vergütung im darauf folgenden Geschäftsjahr teil.

## *(22) Eigenkapital*

### *Gezeichnetes Kapital*

Im Gezeichneten Kapital wird das Grundkapital der IKB AG abzüglich des Nennwertes der zu Kurspflegezwecken im Bestand befindlichen eigenen Aktien ausgewiesen.

### *Kapitalrücklage*

Unter der Kapitalrücklage wird der Betrag ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Aktien über dem Nennwert erzielt wird. Aus Transaktionen in eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral ebenfalls mit der Kapitalrücklage verrechnet.

### *Gewinnrücklagen*

Die Gewinnrücklagen setzen sich aus den Gesetzlichen Rücklagen und den Anderen Rücklagen zusammen. In den Anderen Gewinnrücklagen werden u. a. versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste gemäß IAS 19 erfasst, die sich u. a. aus Änderungen der Berechnungsparameter sowie aus Abweichungen im Risikoverlauf (bzw. Invaliditäts- oder Todesfälle) im Vergleich der Situation zum Stichtag zu den Erwartungswerten ergeben.

### *Rücklage aus der Währungsumrechnung*

Die Rücklage aus der Währungsumrechnung beinhaltet Umrechnungsgewinne und -verluste, die im Rahmen der Währungsumrechnung des Eigenkapitals von Tochterunternehmen in fremder Währung entstehen.

### *Neubewertungsrücklage*

Die Neubewertungsrücklage enthält zum einen die Bewertungsergebnisse der „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte“ (Available for Sale); zum anderen werden hier Bewertungseffekte aus Cashflow-Hedge-Beziehungen gezeigt. Für die aufgeführten Posten werden jeweils Latente Steuern berechnet und ebenfalls in der Neubewertungsrücklage berücksichtigt.

### *Anteile in Fremdbesitz*

Die Anteile Konzernfremder am Eigenkapital von Tochtergesellschaften werden in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

# Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## (23) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss werden neben Zinserträgen und -aufwendungen Dividenden aus Wertpapieren, laufende Erträge aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die Erträge und Aufwendungen aus dem Finanzierungsleasinggeschäft ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden nach der Effektivzinsmethode periodengerecht abgegrenzt. Zinserträge aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden so über die Grundmietzeit vereinnahmt, dass eine konstante periodische Verzinsung aus dem Nettoinvestitionswert erzielt wird.

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
Zinserträge aus Derivaten	257,8	315,6	-18,3
Zinserträge aus Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	195,7	340,6	-42,5
Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren	31,2	47,5	-34,3
<b>Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>	<b>484,7</b>	<b>703,7</b>	<b>-31,1</b>
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1 542,5	1 654,6	-6,8
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	311,0	718,6	-56,7
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60B	37,4	74,8	-50,0
Erträge aus dem Leasinggeschäft	171,1	156,1	9,6
Erträge aus Beteiligungen	13,6	6,7	>100,0
Dividenden	0,4	1,1	-63,6
<b>Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien</b>	<b>2 076,0</b>	<b>2 611,9</b>	<b>-20,5</b>
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2 560,7</b>	<b>3 315,6</b>	<b>-22,8</b>
Zinsaufwendungen für Derivate	280,9	316,5	-11,2
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	86,0	168,1	-48,8
Zinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	237,9	346,1	-31,3
<b>Summe Zinsaufwendungen für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>604,8</b>	<b>830,7</b>	<b>-27,2</b>
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	548,3	1 090,1	-49,7
Zinsaufwendungen für sonstige Verbindlichkeiten	933,3	774,6	20,5
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	56,5	59,6	-5,2
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen	75,3	68,2	10,4
Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft	39,9	40,8	-2,2
<b>Summe Zinsaufwendungen aus sonstigen Kategorien</b>	<b>1 653,3</b>	<b>2 033,3</b>	<b>-18,7</b>
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>2 258,1</b>	<b>2 864,0</b>	<b>-21,2</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>302,6</b>	<b>451,6</b>	<b>-33,0</b>

\* Zahlen angepasst

Für wertgeminderte Forderungen und Wertpapiere werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern die durch Zeitablauf eintretende Steigerung des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst. Der aus dem Unwinding-Effekt resultierende Zinsertrag beträgt 40,7 Mio. € (Vorjahr: 32,1 Mio. €).

Sowohl die im Rahmen der IFRS-Erstanwendung entstehende Anpassung aus Fair-Value-Hedges als auch die Beträge aus den aufzulösenden Cashflow-Hedges werden entsprechend der Restlaufzeit der Grundgeschäfte unter Berücksichtigung von vorzeitigen Rückzahlungen über das Zinsergebnis amortisiert.

#### (24) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen				
2008/09 in Mio. €							
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	493,3	–	–	8,0	47,7	549,0
Direktabschreibungen	–	11,9	–	–	–	–	11,9
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	7,9	–	–	–	–	7,9
Zuführung zu/Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	–	97,8	–	–	2,0	–	99,8
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	49,8	–	–	2,7	10,7	63,2
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>–</b>	<b>545,3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>589,6</b>
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	294,0	32,6	–	–	326,6
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>545,3</b>	<b>294,0</b>	<b>32,6</b>	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>916,2</b>

2007/08 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Forderungen an Kunden		
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	355,2	–	–	3,6	32,8	391,6
Direktabschreibungen	–	11,5	–	–	–	–	11,5
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	–	6,8	–	–	–	–	6,8
Zuführung zu/Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	–	–19,7	–	–	–	–	–19,7
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/Rückstellungen	–	86,7	–	–	2,3	32,4	121,4
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>–</b>	<b>253,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>255,2</b>
Zuführung zu/Auflösung von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	–	–	966,7	–	–	–	966,7
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>253,5</b>	<b>966,7</b>	<b>–</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>1 221,9</b>

## (25) Provisionsüberschuss

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	33,0	43,6	–24,3
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	–0,2	6,1	
Sonstige	0,4	5,0	–92,0
<b>Gesamt</b>	<b>33,2</b>	<b>54,7</b>	<b>–39,3</b>

## (26) Fair-Value-Ergebnis

	2008/09 in Mio. €	2007/08* in Mio. €	Veränderung in %
Handelsergebnis	–291,0	–666,4	–56,3
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	123,1	–905,3	
Ergebnis aus Rhinebridge	12,5	–244,3	
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	–6,7	–14,2	–52,8
<b>Gesamt</b>	<b>–162,1</b>	<b>–1 830,2</b>	<b>–91,1</b>

\* Zahlen angepasst

Die negativen Effekte im Handelsergebnis betreffen im Wesentlichen das Derivateergebnis in Höhe von –209,8 Mio. € (Vorjahr: –640,4 Mio. €), das Ergebnis aus dem Handel mit Wertpapieren in Höhe von –30,9 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €) sowie das Devisenergebnis in Höhe von –44,0 Mio. € (Vorjahr –24,9 Mio. €).

Unter die Anwendung der Fair-Value-Option fallen ein Teil der Investments in internationale Kreditportfolien sowie Finanzinstrumente, die trennungspflichtige eingebettete Derivate enthalten. Darüber hinaus wendet die IKB diese Kategorie auch im Rahmen von risikomindernden Sicherungsstrategien gemäß IAS 39 an. Die Marktwertänderungen aus Sicherungsswaps werden zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte in dieser Position erfasst.

Das Ergebnis aus der Anwendung der Fair-Value-Option ist zum einen auf Marktwertverluste auf die oben genannten Finanzinstrumente zurückzuführen. Hiervon entfallen ca. –380 Mio. € auf Marktwertverluste aus langfristigen Anlagen, per saldo +19 Mio. € auf Portfolioinvestments sowie –23 Mio. € auf Wertminderungen aus den Direktbeteiligungen der IKB Private Equity-Gruppe. Auf Marktwertveränderungen aus Sicherungsswaps sind –76 Mio. €, die zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte ausgewiesen werden, zurückzuführen.

Darüber hinaus werden die eigenen Emissionen der IKB zum 31. März 2009 mit einem bonitätsbedingten Abschlag am Kapitalmarkt gehandelt. Zur Bewertung erstrangiger Emissionen der IKB wird eine Bewertungskurve verwendet, die für Restlaufzeiten bis zu 3 Jahren aus dem sogenannten „Rückhandel-Spread“ (Rückkauf eigener Emissionen), für Restlaufzeiten ab 5 Jahren aus den IKB CDS Spreads für Senior-Unsecured-Emissionen und für dazwischen liegende Fälligkeitstermine über eine lineare Interpolation ermittelt wird. Für Nachrangemissionen wird eine Bewertungskurve auf Basis nachrangiger IKB CDS Spreads gebildet. Die Emissionen von hybriden Eigenmitteln werden auf Basis von beobachtbaren Marktkursen bewertet.

Da für einen Teil dieser Emissionen die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, hat dies zu einem bonitätsinduzierten Ertrag innerhalb des Fair-Value-Ergebnisses von 583,5 Mio. € (Vorjahr 1.734,8 Mio. €) geführt. Bis zur planmäßigen Tilgung dieser Finanzinstrumente können diese Effekte das Fair-Value-Ergebnis in künftigen Perioden zu einem Teil wieder belasten. Die bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwertes eigener Emissionen verteilen sich dabei auf folgende Bilanzpositionen:

in Mio. €	Kumulative Änderung beizulegender Zeitwerte, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind		Änderung beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind	
	31.3.2009	31.3.2008*	2008/09	2007/08*
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	63,5	109,4	32,3	109,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	846,6	736,3	170,2	735,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	130,9	34,8	75,9	34,8
Nachrangkapital	1 093,5	854,9	305,1	854,9
<b>Gesamt</b>	<b>2 134,5</b>	<b>1 735,4</b>	<b>583,5</b>	<b>1 734,8</b>

\* Zahlen angepasst

Im Konzernabschluss zum 31. März 2008 war die Zuordnung der Effekte zwischen den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und den Verbrieften Verbindlichkeiten versehentlich vertauscht. Für die zutreffende Darstellung wurden die Positionen korrigiert.



Das Kreditrisiko des Konzerns findet jedoch keine Berücksichtigung, wenn finanzielle Verpflichtungen von Zweckgesellschaften begeben werden, deren Kreditrisiko von den Sicherheiten, die der rechtlich eigenständigen Zweckgesellschaft zur Verfügung stehen, abhängig ist. Die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts des Kreditrisikos der Zweckgesellschaft ist insoweit unabhängig von dem Bonitätsrisiko der IKB.

Zum Bilanzstichtag befinden sich keine (Vorjahr: eine) mit der Fair-Value-Option bewertete Forderungen an Kreditinstitute im Bestand. Das Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option enthält hieraus kein Ergebnis (Vorjahr: –74,5 Mio. €) aus bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwerts.

Das Ergebnis aus Rhinebridge resultiert insbesondere aus dem Verkauf der Investments im Rahmen des Ende Juli 2008 durchgeführten Auktionsverfahrens. Danach hält Rhinebridge keine weiteren Investments mehr. Weitere Ergebnisbeiträge aus Investments sind nicht zu erwarten. Unter Wesentlichkeitsgesichtspunkten wurde Rhinebridge zum 30. September 2008 entkonsolidiert.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften 259,0 Mio. € (Vorjahr 51,4 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten –265,7 Mio. € (–65,6 Mio. €). Das Ergebnis aus Cashflow Hedges enthält keinen Ergebnisbetrag.

## (27) Ergebnis aus Finanzanlagen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis aus Wertpapieren	–280,6	–975,7	–71,2
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	–1,5	–4,2	–64,3
<b>Gesamt</b>	<b>–282,1</b>	<b>–979,9</b>	<b>–71,2</b>

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet per saldo Bewertungsverluste in Höhe von 294,0 Mio. € (Vorjahr: 966,7 Mio. €) auf Wertpapiere der IAS-39-Kategorie „Kredite und Forderungen“ sowie in Höhe von 32,6 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) aus Wertpapieren der IAS-39-Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“. Den Bewertungsverlusten stehen im Wesentlichen per saldo Gewinne aus dem Verkauf von Wertpapieren in Höhe von 46,1 Mio. € (Vorjahr: –9,1 Mio. €) gegenüber.

Für Beteiligungen wurden erfolgswirksame Wertminderungen in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) vorgenommen.

## (28) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen betrifft die Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta) und die Linde Leasing GmbH (Linde Leasing); es beträgt zum 31. März 2009 –8,4 Mio. € (Vorjahr: 1,7 Mio. €).

Das negative Ergebnis entfällt in Höhe von –1,8 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €) auf die Linde Leasing sowie in Höhe von –6,6 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €) auf die Movesta.

## (29) Verwaltungsaufwendungen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Personalaufwendungen	179,4	190,7	–5,9
Übrige Verwaltungsaufwendungen	174,9	168,4	3,9
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	21,0	26,9	–21,9
<b>Gesamt</b>	<b>375,3</b>	<b>386,0</b>	<b>–2,8</b>

\* Zahlen angepasst

Die einzelnen Aufwandskategorien gliedern sich wie folgt auf:

### Personalaufwendungen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Löhne und Gehälter	156,2	160,5	–2,7
Soziale Abgaben	19,2	20,7	–7,2
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	4,0	9,5	–57,9
<b>Gesamt</b>	<b>179,4</b>	<b>190,7</b>	<b>–5,9</b>

\* Zahlen angepasst

Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die gesunkene Mitarbeiteranzahl bzw. auf den geplanten Mitarbeiterabbau zurückzuführen.

Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 10,8 Mio. € (Vorjahr: 11,2 Mio. €).

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung beinhalten den laufenden Dienstzeitaufwand und die Beiträge zur Insolvenzversicherung an den PSVaG.

### Übrige Verwaltungsaufwendungen

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
EDV-Aufwand	31,5	44,4	-29,1
Beratungsaufwendungen	45,3	48,2	-6,0
Pflichtbeiträge (Einlagensicherung), andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	17,6	6,9	>100,0
Raumaufwand	20,2	20,5	-1,5
Reiseaufwand und Kfz-Aufwand	9,6	11,9	-19,3
Arbeitsplatzaufwand	16,1	13,7	17,5
Aufwand für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	3,7	5,7	-35,1
Sonstige Verwaltungsaufwendungen (inkl. Prüfungsaufwendungen)	30,9	17,1	80,7
<b>Gesamt Übrige Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>174,9</b>	<b>168,4</b>	<b>3,9</b>

In den Übrigen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise in Höhe von 57,3 Mio. € (Vorjahr: 36,8 Mio. €) enthalten.

Aus den in den Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthaltenen Prüfungsaufwendungen entfallen folgende Aufwendungen auf den inländischen Abschlussprüfer:

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Abschlussprüfung	5,6	3,7	51,4
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	1,3	-100,0
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen*	2,6	8,0	-67,5
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	0,3	-100,0
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,1	0,0
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	0,1	-100,0
Sonstige Leistungen	0,4	0,6	-33,3
davon ehemaliger Abschlussprüfer	–	0,1	-100,0
<b>Gesamt</b>	<b>8,7</b>	<b>12,4</b>	<b>-29,8</b>

\* Betrag in 2007/08 inklusive Honorar für die Sonderprüfung

Der Anstieg der Aufwendungen für die Abschlussprüfung ist im Wesentlichen auf Nachbelastungen für Vorjahre (rd. 1,7 Mio. €) zurückzuführen.

Daneben werden in den Verwaltungsaufwendungen Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte ausgewiesen:

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Betriebs- und Geschäftsausstattung	8,4	7,9	6,3
Bankbetrieblich genutzte Immobilien	1,3	1,6	-18,8
Immaterielle Anlagewerte	11,3	17,4	-35,1
<b>Gesamt</b>	<b>21,0</b>	<b>26,9</b>	<b>-21,9</b>

### (30) Sonstiges betriebliches Ergebnis

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>491,3</b>	<b>866,3</b>	<b>-43,3</b>
Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabrede sowie hybrider Finanzinstrumente	254,6	648,7	-60,8
Erträge aus Operate-Leasing-Verträgen	121,2	116,8	3,8
Erträge aus der Vereinnahmung von negativen Unterschiedsbeträgen	–	50,2	-100,0
Rückkauf von Eigenemissionen	72,0	17,5	>100,0
Kostenumlagen	8,3	9,9	-16,2
Auflösungen von Rückstellungen/ Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	12,5	7,7	62,3
Erträge für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude	2,8	3,1	-9,7
Ertrag aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	3,6	0,2	>100,0
Übrige Sonstige betriebliche Erträge	16,3	12,2	33,6
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>360,0</b>	<b>200,0</b>	<b>80,0</b>
Aufwand aus Operate-Leasing-Verträgen	112,1	112,7	-0,5
Abschreibung Firmenwert	186,2	–	
Aufwendungen für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude (inkl. Abschreibungen)	5,7	5,0	14,0
Zuführung zu Rückstellungen/ Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	19,4	35,4	-45,2
Freiwillige soziale Aufwendungen (inkl. Spenden)	1,9	3,0	-36,7
Aufwendungen aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	0,4	1,3	-69,2
Übrige Sonstige betriebliche Aufwendungen	34,3	42,6	-19,5
<b>Gesamt</b>	<b>131,3</b>	<b>666,3</b>	<b>-80,3</b>

\* Zahlen angepasst

Die Erträge aus der Neubewertung hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8) werden in Note (48) „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“ und in Note (56) „Nachrangkapital“ erläutert.

Die Abschreibung des Firmenwertes in Höhe von 186,2 Mio. € ist im Zusammenhang mit der Auflösung der Steuer-rückstellung im Rahmen der Verschmelzung der IVG Kavernen GmbH auf die IKB Beteiligungen zu sehen (Note (3)).

### (31) Ergebnis aus Risikoübernahme

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Ergebnis aus Absicherung für IKB Portfolioinvestments	–	942,0	–100,0
Ergebnis aus Absicherung auf Havenrock	–	911,8	–100,0
Entkonsolidierungseffekt Rhineland Funding	–	547,2	–100,0
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>2 401,0</b>	<b>–100,0</b>

Siehe Grundlagen der Konzernrechnungslegung, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Auflösung des Risikoschirms.

### (32) Restrukturierungsaufwand

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €	Veränderung in %
Restrukturierungsaufwand für Arbeitsplatzveränderungen	41,5	–	
Restrukturierungsaufwand aus Dauerschuldverhältnissen	9,0	–	
Sonstiger Restrukturierungsaufwand	1,3	–	
<b>Gesamt</b>	<b>51,8</b>	<b>–</b>	

Siehe Grundlagen der Konzernrechnungslegung, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen.

### (33) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €*	Veränderung in %
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	–375,8	–13,5	>100,0
des laufenden Jahres	–5,8	11,1	
aus früheren Jahren	–370,0	–24,6	>100,0
Latente Steuern	–50,7	142,3	
<b>Gesamt</b>	<b>–426,5</b>	<b>128,8</b>	

\* Zahlen angepasst

Die Erträge aus tatsächlichen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag aus früheren Jahren stehen im Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile an der IVG Kavernen GmbH (Note (3)).

Nach dem Operativen Ergebnis des Konzerns 2008/09 wäre – unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer – bei Anwendung des in Deutschland gültigen Körperschaftsteuersatzes inklusive Solidaritätszuschlag ein Steuerertrag von 315,4 Mio. € (Steueraufwand Vorjahr: 37,1 Mio. €) zu erwarten gewesen. Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitung des erwarteten Steueraufwands auf den ausgewiesenen Steueraufwand:

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €* in Mio. €*	Veränderung in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	-1 006,8	118,2	
<b>Anzuwendender Steuersatz in %</b>	<b>31,4</b>	<b>31,4</b>	<b>0,0</b>
Rechnerische Ertragsteuern	-315,4	37,1	
Steuereffekte			
aus Vorjahren	-330,0	-22,9	>100,0
aus Steuersatzänderungen	0,7	34,3	-98,0
abweichende Steuersätze im In- und Ausland	-54,2	86,9	
aus steuerfreien Erträgen	-555,8	-116,4	>100,0
aus nicht abziehbaren Aufwendungen	413,8	140,6	>100,0
aus nicht angesetzten Latenten Steuern	-81,2	514,7	
aus Veränderung permanenter Effekte bilanzieller Natur	520,4	-515,3	
aus sonstigen Unterschieden	-24,8	-30,2	-17,9
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>-426,5</b>	<b>128,8</b>	

\* Zahlen angepasst

Der als Basis für die Überleitungsrechnung gewählte anzuwendende Ertragsteuersatz setzt sich zusammen aus dem in Deutschland ab 2008 geltenden Körperschaftsteuersatz von 15,0 % (Vorjahr: 15,0 %) zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % (Vorjahr: 5,5 %) auf die Körperschaftsteuer und einem durchschnittlichen Steuersatz für die Gewerbesteuer von 15,5 % (Vorjahr: 15,6 %). Insgesamt ergibt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 31,3 % (Vorjahr: 31,4 %).

Ertragsteuereffekte wegen abweichender Steuersätze entstehen aufgrund der – im Vergleich zum Inland – abweichenden Ertragsteuersätze der einzelnen Sitzländer ausländischer Konzerngesellschaften und Konzerneinheiten, die unverändert zwischen 12,5 % und 46,2 % liegen, sowie unterschiedlicher Gewerbesteuerhebesätze im Inland.

Für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, ausländischen Niederlassungen und assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures wurden Latente Steuern, soweit dies nach IAS 12 zulässig ist, abgegrenzt.

Der wesentliche Steuereffekt aus Vorjahren ergibt sich im Zusammenhang mit der Auflösung von Steuerrückstellungen der IVG Kavernen GmbH. Ebenso beruhen die nicht abziehbaren Aufwendungen im Wesentlichen auf der Verschmelzung mit der IVG Kavernen GmbH (Note (3)).

Die steuerfreien Erträge resultieren aus der Abrechnung des Risikoschirms mit der KfW. Diese Zahlungen der KfW werden steuerlich zum überwiegenden Teil als Einlage behandelt.

Der Steuereffekt in Höhe von 81,2 Mio. € für nicht angesetzte Latente Steuern entfällt im Wesentlichen auf die nachträglich angesetzten Latenten Ertragsteueransprüche für Verlustvorträge des Organkreises Luxemburg.

Die Steuereffekte aus den Veränderungen permanenter Effekte bilanzieller Natur resultieren hauptsächlich aus Sachverhalten im Zusammenhang mit Beteiligungen an Kapitalgesellschaften, dem abgerechneten Risikoschirm sowie Effekten aus Darlehen mit Besserungsschein.

## Erläuterungen zur Aktivseite

### (34) Barreserve

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Kassenbestand	0,0	0,1	-100,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	4,0	308,5	-98,7
Sonstige	0,2	0,2	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>4,2</b>	<b>308,8</b>	<b>-98,6</b>

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken entfallen zum Bilanzstichtag mit 3,6 Mio. € (Vorjahr: 308,3 Mio. €) auf Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

### (35) Forderungen an Kreditinstitute

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute	2 186,5	1 462,0	49,6	585,3	332,0	1 601,2	1 130,0
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	698,6	1 126,3	-38,0	50,0	87,3	648,6	1 038,9
Forderungen an Kreditinstitute >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	94,4	262,0	-64,0	0,0	3,6	94,4	258,4
<b>Gesamt</b>	<b>2 979,5</b>	<b>2 850,3</b>	<b>4,5</b>	<b>635,3</b>	<b>422,9</b>	<b>2 344,2</b>	<b>2 427,3</b>

### (36) Forderungen an Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 684,2	4 747,8	-22,4	2 695,1	3 092,8	989,1	1 655,0
Forderungen an Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	22 292,5	22 255,2	0,2	16 259,2	17 503,4	6 033,3	4 751,8
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1 951,2	1 840,6	6,0	1 477,6	1 532,2	473,6	308,4
<b>Gesamt</b>	<b>27 927,9</b>	<b>28 843,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>20 431,9</b>	<b>22 128,4</b>	<b>7 496,0</b>	<b>6 715,2</b>

\* Zahlen angepasst

Die Forderungen an Kunden beinhalten noch nicht amortisierte Wertaufholungen aus Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1 von 111,0 Mio. € (Vorjahr: 197,0 Mio. €).

Die Forderungen an Kunden berücksichtigen Wertänderungen von 187,6 Mio. € (Vorjahr: -11,1 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge-Accounting.

### (37) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberich- tigungen	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2008	0,0	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
Inanspruchnahmen	0,0	397,9	0,0	0,0	2,0	399,9
Auflösung	0,0	49,8	2,7	0,4	10,7	63,6
Unwinding	0,0	21,0	0,0	0,0	0,1	21,1
Zuführung	0,0	493,3	8,0	100,2	47,7	649,2
Umgliederung	0,0	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	0,0	5,9	-0,1	1,8	0,0	7,6
<b>Endbestand zum 31.3.2009</b>	<b>0,0</b>	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	<b>58,2</b>	<b>1 055,9</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	58,2	58,2
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2009</b>	<b>0,0</b>	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	<b>-</b>	<b>997,7</b>

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfolio- wertberich- tigungen	Rück- stellungen für das außer- bilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzie- rungsleasing			
	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2007	0,0	989,3	1,8	103,6	28,2	1 122,9
Inanspruchnahmen	0,0	448,9	0,0	0,0	4,5	453,4
Auflösung	0,0	86,7	2,3	23,2	32,4	144,6
Unwinding	0,0	32,1	0,0	0,0	0,8	32,9
Zuführung	0,0	355,2	3,6	3,5	32,8	395,1
Umgliederung	0,0	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0	-1,8
<b>Endbestand zum 31.3.2008</b>	<b>0,0</b>	<b>775,9</b>	<b>2,3</b>	<b>83,0</b>	<b>23,3</b>	<b>884,5</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	23,3	23,3
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2008</b>	<b>0,0</b>	<b>775,9</b>	<b>2,3</b>	<b>83,0</b>	<b>-</b>	<b>861,2</b>

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 871,3 Mio. € (Vorjahr: 801,5 Mio. €).



Darüber hinaus wird für nicht eindeutig identifizierbare Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Vorsorge getroffen. Die Portfoliowertberichtigungen betragen zum 31. März 2009 184,6 Mio. € (Vorjahr: 83,0 Mio. €).

Die Risikovorsorge für Adressenrisiken nach Kundengruppen gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen (Forderungen und Kredite) und PoWB-Bestand		Inanspruchnahme Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen		Risikovorsorge im Kreditgeschäft (GuV)	
	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08
Inländische Kunden	622,0	755,1	376,9	424,2	267,4	233,8
Produktion	231,1	203,0	109,7	121,5	153,8	80,2
Handel	22,2	32,2	18,0	43,2	9,8	12,3
Dienstleistung	346,1	480,1	224,0	244,6	93,2	135,2
Verkehr	13,5	24,9	13,3	5,0	2,4	9,2
Sonstiges	9,1	14,9	11,9	9,8	8,2	-3,1
Ausländische Kunden	249,3	46,5	23,0	29,2	222,4	41,1
Produktion	167,6	26,2	12,5	15,0	150,0	22,8
Handel	15,4	6,5	2,3	0,0	11,4	8,2
Dienstleistung	50,1	8,6	7,4	12,4	48,5	8,8
Verkehr	5,7	4,0	0,7	1,3	1,7	1,2
Sonstiges	10,6	1,1	0,1	0,5	10,8	0,1
Segment Portfolio Investments					0,0	0,0
Portfoliowertberichtigungen	184,6	83,0			99,8	-19,7
<b>Gesamt</b>	<b>1 055,9</b>	<b>884,5</b>	<b>399,9</b>	<b>453,4</b>	<b>589,6</b>	<b>255,2</b>

Kennziffern zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft:

	2008/09 in %	2007/08 in %	Veränderung absolut
Zuführung	1,8	0,7	1,1
Inanspruchnahme	1,2	1,2	0,0
Bestand	3,2	2,3	0,8

Die Kennziffern der Risikovorsorge definieren sich wie folgt:

- Zuführung = Nettorisikovorsorge in Relation zum Kreditvolumen
- Inanspruchnahme = Kreditausfälle in Relation zum Kreditvolumen
- Bestand = Risikovorsorgebestand in Relation zum Kreditvolumen

### (38) Handelsaktiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5,6	33,2	-83,1
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	0,1	-100,0
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	54,1	67,8	-20,2
Positive beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3 646,1	3 502,9	4,1
Positive beizulegende Zeitwerte aus Sicherungsderivaten	27,0	33,7	-19,9
<b>Gesamt</b>	<b>3 732,8</b>	<b>3 637,7</b>	<b>2,6</b>

Die in den Handelsaktiva ausgewiesenen Wertpapiere sind in voller Höhe börsenfähig und börsennotiert.

### (39) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10 063,6	12 581,0	-20,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,3	11,5	-97,4
Beteiligungen	172,2	247,1	-30,3
davon an Kreditinstituten	5,6	44,1	-87,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,1	100,0
<b>Gesamt</b>	<b>10 236,3</b>	<b>12 839,7</b>	<b>-20,3</b>

\* Zahlen angepasst

Die Veränderung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten, Verkäufen und Bewertungsverlusten.

Die Finanzanlagen gliedern sich in folgende Haltekategorien gemäß IAS 39:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Finanzanlagen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde	3 137,8	4 709,8	-33,4
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3 002,6	4 543,1	-33,9
Beteiligungen	135,2	166,7	-18,9
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1 901,1	1 709,1	11,2
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 863,6	1 617,1	15,2
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,3	11,5	-97,4
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,1	100,0
Beteiligungen	37,0	80,4	-54,0
davon zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	31,4	36,3	-13,5
Kredite und Forderungen	5 197,4	6 420,8	-19,1
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5 197,4	6 420,8	-19,1
<b>Gesamt</b>	<b>10 263,3</b>	<b>12 839,7</b>	<b>-20,3</b>

\* Zahlen angepasst

Der Buchwert aller unter den Finanzanlagen ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich wie folgt:

31.3.2009 in Mio. €	insgesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	9 690,9	9 464,2	226,7
Beteiligungen	64,4	8,6	55,8

Zum 31. März 2009 waren keine börsenfähigen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen im Bestand.

#### (40) At equity bilanzierte Unternehmen

Auf die Position „At equity bilanzierte Unternehmen“ entfallen 7,5 Mio. € (Vorjahr: 14,7 Mio. €).

Zum 31. März 2009 waren keine börsenfähigen Beteiligungen an At equity bilanzierten Unternehmen im Bestand.

#### (41) Immaterielle Anlagewerte

Die Immateriellen Anlagewerte enthalten keine Geschäfts- oder Firmenwerte.

Unter den Immateriellen Anlagewerten wurde selbstgeschaffene Software in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 6,3 Mio. €) bilanziert.

#### (42) Sachanlagen

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Operating-Leasing-Vermögenswerte	149,6	112,2	33,3
Grundstücke und Gebäude inklusive geleisteter Anzahlungen und Anlagen im Bau	86,3	83,3	3,6
Betriebs- und Geschäftsausstattung	20,2	23,3	-13,3
<b>Gesamt</b>	<b>256,1</b>	<b>218,8</b>	<b>17,0</b>

#### (43) Laufende Ertragsteueransprüche

Die laufenden Ertragsteueransprüche verteilen sich wie folgt:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	48,8	36,8	32,6
Ausland	8,9	8,0	11,3
<b>Gesamt</b>	<b>57,7</b>	<b>44,8</b>	<b>28,8</b>

#### (44) Latente Ertragsteueransprüche

Die Latenten Ertragsteueransprüche stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	119,5	78,4	52,4
Handelsaktiva	9,8	22,9	-57,2
Finanzanlagen	345,2	405,0	-14,8
Sachanlagen	4,2	6,6	-36,4
Verlustvorträge	129,0	27,0	>100,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	34,6	40,3	-14,1
Handelspassiva	889,4	443,2	>100,0
Pensionsrückstellungen	13,8	10,0	38,0
Nachrangkapital	12,3	1,0	>100,0
Übrige Bilanzposten	56,6	73,1	-22,6
<b>Zwischensumme</b>	<b>1 614,4</b>	<b>1 107,5</b>	<b>45,8</b>
Saldierung mit passiven Latenten Steuern	-1 358,2	-923,9	47,0
<b>Gesamt</b>	<b>256,2</b>	<b>183,6</b>	<b>39,5</b>

\* Zahlen angepasst

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Anstieg der Latenten Ertragsteueransprüche bei den Handelspassiva resultiert im Wesentlichen aus negativen beizulegenden Zeitwerten derivativer Finanzinstrumente im Inland.

Aufgrund des Übergangs der Anteilsmehrheit im Oktober 2008 ist der inländische steuerliche Verlustvortrag gemäß § 8c KStG sowie § 10a GewStG verloren gegangen. Die aktiven Latenten Steuern auf inländische Verlustvorträge in Höhe von 125 Mio. € wurden bereits im Vorjahr vollständig abgeschrieben. Der inländische Verlust des Berichtsjahres ist ebenso nur zeitanteilig nutzbar. Der bis zum Übergang der Anteilsmehrheit angefallene Verlust geht voraussichtlich verloren. Auf die nutzbaren Verluste im Inland wurden aktive Latente Steuern in Höhe von 7,9 Mio. € gebildet.

Ebenso sind bei der IKB Capital Corporation aufgrund des Übergangs der Anteilsmehrheit die vorhandenen Verlustvorträge in der Zukunft überwiegend (bis auf 46,6 Mio. US\$) nicht mehr nutzbar, was zu einem erheblichen Steueraufwand aus der Auflösung von aktiven Latenten Steuern des Vorjahres (60 Mio. US\$) geführt hat. Die bis zum Übergang der Anteilsmehrheit angefallenen steuerlichen Verluste gehen ebenfalls verloren.

Auf Basis von Planungsrechnungen angesetzte Latente Steuern betragen im Inland 67,8 Mio. € und im Ausland 92,6 Mio. €.

Für temporäre Differenzen in Höhe von 77,2 Mio. € sind keine Latenten Steueransprüche angesetzt worden.

Insgesamt sind 669,5 Mio. € KSt-Verlustvorträge sowie 540,6 Mio. € GewSt-Verlustvorträge nicht angesetzt worden; die Einzelheiten ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Körperschaftsteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	669,5	868,1	-22,9
davon verfallen in 2009/10	–	–	-100,0
davon verfallen in 2010/11	–	0,5	-100,0
davon verfallen in 2011/12	–	1,3	-100,0
davon verfallen in 2012/13	–	0,8	-100,0
davon verfallen in 2013/14	–	1,5	-100,0
davon verfallen nach 2013/14	5,0	–	
davon unverfallbar	664,5	738,9	-10,1
Gewerbesteuer – nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag	540,6	829,5	-34,8
davon unverfallbar	540,6	704,5	-23,3

#### (45) Sonstige Aktiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen KfW Bankengruppe	–	1 829,7	-100,0
Forderungen aus dem Leasinggeschäft	115,0	119,4	-3,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	41,5	74,8	-44,5
Rechnungsabgrenzungsposten	41,0	35,4	15,8
Übrige Forderungen	30,7	51,8	-40,7
<b>Gesamt</b>	<b>228,2</b>	<b>2 111,1</b>	<b>-89,2</b>

Erläuterungen bezüglich der Ablösung der Forderungen aus Risikoübernahme siehe Kapitel Grundlagen der Konzernrechnungslagung, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Auflösung des Risikoschirms.

#### (46) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Die Position Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte beinhaltet mit 3,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) die Anteile der Movesta, deren Veräußerung innerhalb des zweiten Quartals des Geschäftsjahres 2009/10 beabsichtigt ist.

Das Ergebnis aus der Movesta beträgt -6,6 Mio. € und ist im Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen enthalten.

## Erläuterungen zur Passivseite

### (47) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	88,7	107,0	-17,1	32,7	46,3	56,0	60,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	5 626,7	7 431,1	-24,3	4 833,1	5 308,9	793,6	2 122,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	9 603,3	9 911,2	-3,1	9 485,6	9 749,7	117,7	161,5
<b>Gesamt</b>	<b>15 318,7</b>	<b>17 449,3</b>	<b>-12,2</b>	<b>14 351,4</b>	<b>15 104,9</b>	<b>967,3</b>	<b>2 344,4</b>

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden teilweise mit Hilfe von Derivaten (Zinsswaps) gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Um einen sachgerechten Bilanz- und Erfolgsausweis zu erhalten, wird für entsprechende festverzinsliche Verbindlichkeiten im Zugangszeitpunkt die Fair-Value-Option angewandt.

Die von der KfW zur Verfügung gestellten Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabrede wurden im Rahmen der Verkaufstransaktion der IKB-AG-Anteile der KfW an die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. per 29. Oktober 2008 übertragen und anschließend an die Gesellschaft LSF6 Rio (Ireland) Limited mit Sitz in Dublin abgetreten. Durch den Gläubigerwechsel erfolgt der Ausweis unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden.

### (48) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	Gesamt			Inland		Ausland	
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	605,4	24,7	>100,0	605,4	21,7	0,0	3,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	1 651,9	2 710,6	-39,1	1 595,7	2 673,8	56,2	36,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3 561,5	3 016,2	18,1	2 984,8	3 015,8	576,7	0,4
<b>Gesamt</b>	<b>5 818,8</b>	<b>5 751,5</b>	<b>1,2</b>	<b>5 185,9</b>	<b>5 711,3</b>	<b>632,9</b>	<b>40,2</b>

Für die per 29. Oktober 2008 von der KfW an LSF6 Europe Financial Holdings L.P. und anschließend an die LSF6 Rio (Ireland) Limited mit Sitz in Dublin abgetretenen Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabrede greift im Konzernabschluss für die Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ die Bewertung gemäß IAS 39 AG8. Diese Geschäfte werden zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungs-Cashflow, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag). Die Prognose der zukünftig für diese Instrumente zu leistenden Zins- und Tilgungszahlungen basiert auf dem geplanten Operativen

Ergebnis der IKB für die nächsten Geschäftsjahre. Der Ertrag in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von 138,5 Mio. € (Vorjahr: 362,7 Mio. €) resultiert aus einem Unwinding-Aufwand in Höhe von 48,9 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) und aus einem Sonstigen betrieblichen Ertrag in Höhe von 187,4 Mio. € (Vorjahr: 362,7 Mio. €). Zum 31. März 2009 beträgt damit der Buchwert 548,8 Mio. € (Vorjahr: 687,3 Mio. €).

#### (49) Verbriefte Verbindlichkeiten

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	9 996,5	10 756,0	-7,1
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	-	893,5	-100,0
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	9 996,5	9 862,5	1,4
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	4 029,4	8 680,3	-53,6
abzüglich eigene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	-	358,0	-100,0
Zwischensumme (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	4 029,4	8 322,3	-51,6
<b>Gesamt</b>	<b>14 025,9</b>	<b>18 184,8</b>	<b>-22,9</b>

Der Veränderung der Verbrieften Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen begründet durch Tilgungen in Höhe von 8,6 Mrd. €, Emissionen in Höhe von 4,0 Mrd. € aus SoFFin-besicherten Schuldverschreibungen sowie 0,5 Mrd. € aus Fremdwährungs- und Aufzinsungseffekten.

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von 18,1 Mio. € (Vorjahr: -0,8 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge-Accounting.

#### (50) Handelspassiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	5 242,0	5 345,3	-1,9
Negative beizulegende Zeitwerte aus Sicherungsderivaten	238,0	65,6	>100,0
<b>Gesamt</b>	<b>5 480,0</b>	<b>5 410,9</b>	<b>1,3</b>



## (51) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Art und die Höhe der Ruhegelder der versorgungsberechtigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter richten sich nach den jeweils zugrunde liegenden Versorgungsregelungen (siehe Note (19)).

Der Verpflichtungsumfang wird jährlich durch einen unabhängigen Aktuar unter Verwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens ermittelt. Der Unterschied zu den bilanziell erfassten Positionen (Pensionsrückstellungen sowie aktivierter Vermögensüberhang) resultiert aus dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens. Die Pensionsverpflichtung sowie das Planvermögen für leistungsorientierte Versorgungspläne haben sich in den vergangenen Jahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2006
Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert)	223,4	204,9	218,6	227,4
– beizulegender Zeitwert des Planvermögens	206,8	206,5	215,9	
= Über- (+) bzw. Unterdeckung (–)	–16,6	1,6	–2,7	–227,4
davon als Vermögenswert aktiviert	0,1	5,1	0,0	
davon als Verpflichtung passiviert	16,7	3,5	2,7	227,4

Der Anwartschaftsbarwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. März 2009 beträgt 223,4 Mio. € (Vorjahr: 204,9 Mio. €). Davon entfallen 221,8 Mio. € (Vorjahr: 202,7 Mio. €) auf fondsgedeckte Verpflichtungen und 1,6 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €) auf nicht fondsgedeckte Verpflichtungen.

Die fondsgedeckten Pensionsverpflichtungen sind am Bilanzstichtag derzeit nicht mehr vollständig durch die Vermögenswerte in den CTAs gedeckt. Diese Unterdeckung ist u. a. der allgemeinen Wertentwicklung an den Finanzmärkten geschuldet. Gemäß IAS 19 reduziert sich der Ausweis der Pensionsrückstellung auf die nicht durch entsprechende Vermögenswerte gedeckten Pensionsverpflichtungen, diese belaufen sich zum 31. März 2009 auf 16,7 Mio. €.

Die Pensionsverpflichtungen haben sich in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2008/09	2007/08
<b>Anfangsbestand der Pensionsverpflichtungen zum 1.4.</b>	<b>204,9</b>	<b>218,6</b>
Pensionszahlungen	9,9	9,9
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,7	0,8
Zuführungen	17,3	19,6
davon laufender Dienstzeitaufwand	5,8	9,5
davon Zinsaufwand	11,5	10,1
–/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	14,4	–24,2
Aufwand Restrukturierungsmaßnahmen (Curtailment)	4,0	0,0
<b>Endbestand der Pensionsverpflichtungen zum 31.3.</b>	<b>223,4</b>	<b>204,9</b>
Planvermögen gem. IAS 19	206,8	206,5
<b>Bilanzielle Nettoposition zum 31.3.</b>	<b>–16,6</b>	<b>1,6</b>

Die unter „Grundlagen der Konzernrechnungslegung“, Abschnitt Sondersachverhalte, Unterabschnitt Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen erläuterten Maßnahmen aus dem Restrukturierungsprogramm haben ebenfalls Einfluss auf die Pensionsverpflichtungen und mindern diese zum 31. März 2009 in Höhe von 4,0 Mio. €; dieser Betrag wird zusammen mit dem Dienstzeitaufwand der Periode in den Verwaltungsaufwendungen verrechnet.

Der gesamte Pensionsaufwand setzt sich aus den folgenden Komponenten zusammen:

in Mio. €	2008/09	2007/08
Laufender Dienstzeitaufwand	5,8	9,5
Zinsaufwand	11,5	10,1
Planerträge	-10,9	-11,0
Kürzungen aufgrund des Restrukturierungsprogramms	-4,0	0,0
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>2,4</b>	<b>8,6</b>

Die Pensionsverpflichtungen weisen am 31. März 2009 einen Gesamtwert in Höhe von 223,4 Mio. € auf (Vorjahr: 204,9 Mio. €). Der Anstieg der Pensionsverpflichtung im Vergleich zum Vorjahr beruht im Wesentlichen auf versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 14,4 Mio. € (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von -24,2 Mio. €), die mit 5,3 Mio. € (Vorjahr: 7,4 Mio. €) auf Bestandsänderungen entfallen. Als hauptmaßgeblicher Verursachungsfaktor für die auf der Verpflichtungsseite aufgetretenen versicherungsmathematischen Verluste ist vor allem der Anstieg der erwarteten Rentensteigerungen zu nennen.

Die im Geschäftsjahr insgesamt entstandenen versicherungsmathematischen Verluste (inklusive Verluste auf Planvermögen) belaufen sich am Bilanzstichtag auf 27,2 Mio. €.

Die Entwicklung der erfolgsneutral erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste stellt für die abgelaufenen Geschäftsjahre wie folgt dar:

in Mio. €	Pensions- verpflichtung	Planvermögen	Summe
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2005</b>	<b>16,6</b>	<b>0,0</b>	<b>16,6</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	19,0	0,0	19,0
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	14,0	0,0	14,0
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,0	0,0	5,0
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2006</b>	<b>35,6</b>	<b>0,0</b>	<b>35,6</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-20,3	0,0	-20,3
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-21,9	0,0	-21,9
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	1,6	0,0	1,6
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2007</b>	<b>15,3</b>	<b>0,0</b>	<b>15,3</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-24,2	21,5	-2,7
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-31,6	0,0	-31,6
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	7,4	0,0	7,4
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2008</b>	<b>-8,9</b>	<b>21,5</b>	<b>12,6</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	14,4	12,8	27,2
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	9,1	0,0	9,1
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,3	0,0	5,3
<b>kumulierte im SORIE erfasste Gewinne/Verluste zum 31.3.2009</b>	<b>5,5</b>	<b>34,3</b>	<b>39,8</b>

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

in Mio. €	2008/09	2007/08
<b>Anfangsbestand des Planvermögens zum 1.4.</b>	206,5	215,9
erwarteter Ertrag des Planvermögens	10,9	11,0
+/- versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-12,8	-21,5
Beitragszuführungen der IKB	1,5	0,3
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,7	0,8
Pensionszahlungen	0,0	0,0
<b>Endbestand des Planvermögens zum 31.3.</b>	206,8	206,5

Das Planvermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/09 einen Verlust in Höhe von 1,9 Mio. € verursacht. Am aktuellen sowie am vorangegangenen Stichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

in %	31.3.2009	31.3.2008
Liquide Mittel	19,5	8,7
Aktien	7,1	21,9
Festverzinsliche Wertpapiere	68,5	66,6
Immobilien	4,8	2,4
Sonstige	0,1	0,4

Folgende versicherungsmathematische Annahmen wurden den Berechnungen zugrunde gelegt:

	31.3.2009	31.3.2008
Zinssatz für die Abzinsung	6,00	5,75
Erwartete Steigerung der ruhegehaltstfähigen Bezüge	3,00	3,00
Erwartete Rentensteigerung (inklusive Inflationsrate)	2,25	1,50
Fluktuationsrate (differenziert nach Altersgruppen)	1,00-6,50	1,00-6,50
Erwartete Rendite des Planvermögens der VO 79+94, Deferred Compensation und Vorruhestand	5,25	5,25
Erwartete Rendite des Planvermögens der VO 2006 und des Wertkontenplans	5,00	5,00

Der erwartete Vermögensertrag aus dem Planvermögen für das kommende Geschäftsjahr basiert auf der Zielallokation und den langfristig erwarteten Vermögensrenditen je Anlageklasse. Bei den Performanceannahmen handelt es sich nicht um eine historische Betrachtung, sondern um eine Prognose auf der Basis eines Kapitalmarktmodells, bei dem die Entwicklung einer Vielzahl von Anlageklassen in die Zukunft über Simulationsmodelle fortgeschrieben wird.

Die zu erwartenden Beiträge an das Planvermögen orientieren sich an der zukünftigen Veränderung des Anwartschaftsbarwertes der Pensionsverpflichtungen. Grundsätzlich wird (weiterhin) eine vollständige Deckung der Verpflichtungen durch das Planvermögen angestrebt.

Für das Geschäftsjahr 2009/10 wird keine Einstellung in das Planvermögen erwartet. Die erwarteten Pensionszahlungen haben eine Höhe von 9,7 Mio. €.

Im Rahmen der Kapitalmarktkrise ist auch der Zinssatz für die Abzinsung der Verpflichtungen deutlich angestiegen, da sich der Risikoaufschlag (Credit Spread) zwischen risikolosen Papieren (Staatsanleihen) und den für die Ermittlung des Abzinsungssatzes heranzuziehenden Unternehmensanleihen mit AA-Rating von in der Vergangenheit relativ statischen 50 Basispunkten auf nunmehr 150 und mehr Basispunkte erhöht hat.

Die nachfolgende Übersicht zeigt daher die Sensitivität der Pensionsverpflichtung zum 31. März 2009. Dabei hätte eine Änderung des Rechnungszinses um 25 Basispunkte bei ansonsten konstant gehaltenen Annahmen folgende Auswirkungen auf die Versorgungsverpflichtungen:

in Mio. €	
Erhöhung der Defined Benefit Obligation (DBO) bei Veränderung des Zinssatzes um 25 Basispunkte	8,2

## (52) Sonstige Rückstellungen

in Mio. €	Anfangsbestand zum 31.3.2008	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Endbestand zum 31.3.2009
Risiken aus dem Kreditgeschäft	23,3	2,0	10,8	47,7	58,2
Rückstellungen für Zinsen auf Steuern	12,1	–	10,0	7,7	9,8
Jubiläumsrückstellungen	4,3	0,6	0,1	0,9	4,5
Steuerrückstellungen ohne Ertragsteuern	3,1	2,7	0,1	1,4	1,7
Prozesse und Regresse	18,1	1,0	1,2	–	15,9
Restrukturierung	–	–	–	48,7	48,7
Sonstige	19,3	2,8	10,9	11,2	16,8
<b>Gesamt</b>	<b>80,2</b>	<b>9,1</b>	<b>33,1</b>	<b>117,6</b>	<b>155,6</b>

Die Jubiläumsrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – in Höhe des in Note (51) angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

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

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

Zur den Restrukturierungen siehe Sondersachverhalte, Bilanzierung von Restrukturierungsmaßnahmen.

### (53) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen verteilen sich wie folgt:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Inland	93,3	87,3	6,9
Ausland	1,5	0,8	87,5
<b>Gesamt</b>	<b>94,8</b>	<b>88,1</b>	<b>7,6</b>

### (54) Latente Ertragsteuerverpflichtungen

Die Latenten Ertragsteuerverpflichtungen stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	455,3	185,2	>100,0
Handelsaktiva	326,9	118,0	>100,0
Finanzanlagen	65,3	51,6	26,6
Sachanlagen	9,9	2,7	>100,0
Verbindlichkeiten	313,3	326,8	-4,1
Handelspassiva	5,5	22,8	-75,9
Pensionsrückstellungen	0,1	6,5	-98,5
Sonstige Verbindlichkeiten	79,1	10,9	>100,0
Nachrangkapital	208,7	199,8	4,5
Übrige Bilanzposten	33,7	148,8	-77,4
<b>Zwischensumme</b>	<b>1 497,8</b>	<b>1 073,1</b>	<b>39,6</b>
Saldierung mit aktiven Latenten Steuern	-1 358,2	-923,9	47,0
<b>Gesamt</b>	<b>139,6</b>	<b>149,2</b>	<b>-6,4</b>

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Anstieg der Latenten Ertragsteuerverpflichtungen resultiert bei den Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft im Wesentlichen aus Abschreibungen auf Forderungen und bei den Handelsaktiva aus positiven beizulegenden Zeitwerten bei derivativen Finanzinstrumenten im Inland.

## (55) Sonstige Passiva

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	139,0	123,1	12,9
Rechnungsabgrenzungsposten	18,8	13,9	35,3
Verbindlichkeiten aus Restrukturierung	2,2	–	
Übrige Verbindlichkeiten	354,1	26,4	>100,0
<b>Gesamt</b>	<b>514,1</b>	<b>163,4</b>	<b>&gt;100,0</b>

Der Anstieg in den Übrigen Verbindlichkeiten resultiert aus einer ABS-Transaktion, bei der Leasingforderungen an eine nicht konsolidierte Zweckgesellschaft verkauft wurden. Aufgrund eines nicht bilanziellen Abgangs von Leasingforderungen weist die IKB in Höhe von 255,1 Mio. € eine Sonstige Verbindlichkeit gegenüber dem Erwerber aus.

## (56) Nachrangkapital

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Nachrangige Verbindlichkeiten	1 171,8	1 228,5	–4,6
Genussrechtskapital	113,1	187,5	–39,7
Stille Einlagen/Preferred Shares	106,8	363,7	–70,6
<b>Gesamt</b>	<b>1 391,7</b>	<b>1 779,7</b>	<b>–21,8</b>

Neben den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind im Nachrangkapital Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen und Vorzugsaktien der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ enthalten, bei denen die Regelungen des IAS 39 AG8 zu beachten sind. Diese Geschäfte werden zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Neueinschätzung des zugrundeliegenden Zins- und Tilgungs-Cashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag). Die Prognose der zukünftig für diese Instrumente zu leistenden Zins- und Tilgungszahlungen basiert auf dem geplanten Jahresüberschuss der IKB AG bzw. der IKB International S.A. der nächsten Jahre. Die aus IAS 39 AG8 resultierenden Buchwertänderungen betragen per saldo 57,4 Mio. € (Vorjahr: 286 Mio. €). Eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen sind damit im Barwert enthalten. Der per saldo ausgewiesene Buchwertgewinn resultiert aus im Zinsüberschuss enthaltenen Unwinding-Aufwendungen in Höhe von 11,9 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) und aus den im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesenen Veränderungen der Zins- und Tilgungs-Cashflows in Höhe von 67,2 Mio. € (Vorjahr: 286,0 Mio. €).

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 8,4 Mio. € (Vorjahr: 235,0 Mio. €) vor Ablauf von zwei Jahren fällig. Drittrangmittel im Sinne des § 10 KWG bestehen in Höhe von 35,0 Mio. € (Vorjahr: 45,0 Mio. €).

Zum 31. März 2009 bestanden die folgenden wesentlichen Nachrangigen Verbindlichkeiten ab einer Größenordnung von über 100,0 Mio. €:

Laufzeitbeginn	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/2004	310,0	EUR	4,50	9.7.2013
2006/2007	128,6	EUR	2,56	23.1.2017
2008/2009	101,3	EUR	12,00	27.11.2018
2008/2009	104,7	EUR	9,50	11.4.2014

Die Zinsaufwendungen für die Nachrangigen Verbindlichkeiten betragen im Geschäftsjahr 2008/09 68,5 Mio. € (Vorjahr: 74,6 Mio. €) davon entfallen auf Unwinding-Aufwendungen 2,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €).

### Genussrechtskapital

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
Gesamt	113,1	187,5	-39,7
darunter: Voraussetzungen des § 10 KWG	73,9	140,9	-47,6
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren	39,2	45,4	-13,7

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1997/1998	102,3	DM	7,05	31.3.2009
1999/2000	20,0	EUR	7,23	31.3.2010
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	EUR	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	EUR	5,63	31.3.2017

Der Zinsaufwand auf das Genussrechtskapital in Höhe von 5,2 Mio. € (Vorjahr: 2,3 Mio. €) resultiert im Geschäftsjahr 2008/09 aus dem Unwinding.

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 35,2 (Vorjahr: 131,9 Mio. €), der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note (30)) ausgewiesen wird.

#### Stille Einlagen/Preferred Shares

Zum 31. März 2009 beträgt der Buchwert der Stillen Einlagen 106,8 Mio. € (Vorjahr: 363,7 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert nach Verlustteilnahme von 47,7 Mio. € (Vorjahr: 208,5 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden, sowie Stille Einlagen in Höhe von 59,1 Mio. € (Vorjahr: 155,2 Mio. €).

Die Stillen Einlagen werden nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital.

Der Zinsaufwand für die Stillen Einlagen/Preferred Shares beträgt im Konzern 4,6 Mio. € (Vorjahr: 40,9 Mio. €) und resultieren im Geschäftsjahr 2008/09 aus dem Unwinding. Wegen der Verlustteilnahme siehe Note (6) „Finanzielle Verbindlichkeiten“.

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 32,0 Mio. € (Vorjahr: 154,1 Mio. €), der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note (30)) ausgewiesen wird.



## (57) Eigenkapital

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Gezeichnetes Kapital	1 497,8	247,8	>100,0
Kapitalrücklage	597,8	597,8	–
Gewinnrücklagen	–206,8	318,3	
Gesetzliche Rücklage	10,2	2,4	>100,0
Andere Gewinnrücklagen	–217,0	315,9	
Rücklage aus der Währungsumrechnung	–20,5	7,0	
Neubewertungsrücklage	–35,9	2,8	
Anteile in Fremdbesitz	0,1	0,4	–75,0
Konzernbilanzverlust	–77,5	–10,7	>100,0
<b>Gesamt</b>	<b>1 755,0</b>	<b>1 163,4</b>	<b>50,9</b>

\* Zahlen angepasst

### Gezeichnetes Kapital

Die Hauptversammlung der IKB AG hat am 27. März 2008 eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen von 247.794.332,16 € um bis zu 1.486.765.992,96 € auf bis zu 1.734.560.325,12 € unter Gewährung von Bezugsrechten an die Aktionäre beschlossen. Die neuen Aktien wurden den Aktionären der Gesellschaft in der Zeit vom 29. Juli 2008 bis 11. August 2008 für 2,56 € je neue Aktien zum Bezug angeboten. Von der KfW Bankengruppe sind insgesamt 487.288.757 und von sonstigen Aktionären 992.493 neue Aktien für jeweils 2,56 € bezogen worden. Die Anzahl der neu ausgegebenen Aktien beträgt somit 488.281.250 Stück.

Die beschlossene und durchgeführte Kapitalerhöhung wurde am 24. Oktober 2008 in das Handelsregister eingetragen. Hierdurch erhöhte sich das gezeichnete Kapital (Grundkapital) im Geschäftsjahr 2008/09 von 247.794.332,16 € um 1.250.000.000,00 € auf 1.497.794.332,16 €. Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) ist in 585.075.911 (vorher 96.794.661) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. August 2013 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 500.000.000,00 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 195.312.500 neuen Aktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht. Die Eintragung des genehmigten Kapitals im Handelsregister ist am 3. November 2008 erfolgt.

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 hat die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht.

In der Hauptversammlung am 28. August 2008 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien in Höhe von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht.

Im Geschäftsjahr 2008/09 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

Im Berichtsjahr wurden keine Belegschaftsaktien ausgegeben.

### Eigenkapitalentwicklung

in Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Eigene Aktien	Gewinnrücklagen	Rücklage aus der Währungsumrechnung	Neubewertungsrücklage	Anteile in Fremdbesitz	Konzernbilanzgewinn/-verlust	Gesamt
<b>Eigenkapital 1.4.2007</b>	<b>225,3</b>	<b>568,2</b>	<b>–</b>	<b>330,6</b>	<b>–15,2</b>	<b>88,4</b>	<b>0,2</b>	<b>–</b>	<b>1 197,5</b>
Pflichtwandelanleihe	22,5	31,8							54,3
Ausgabe/Rückgabe von Anteilen		–2,2							–2,2
Gezahlte Dividenden									0,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/Sonstige				2,1					2,1
Konzernfehlbetrag vom 1.4.2007 bis 31.3.2008								–32,0	–32,0
Veränderung aus Währungsumrechnung					22,2				22,2
Erfolgsneutrale Wertänderung				0,4		–58,5	0,2		–57,9
<b>Eigenkapital 31.3.2008 vor Änderungen</b>	<b>247,8</b>	<b>597,8</b>	<b>–</b>	<b>333,1</b>	<b>7,0</b>	<b>29,9</b>	<b>0,4</b>	<b>–32,0</b>	<b>1 184,0</b>
Änderungen gemäß IAS 8				–14,8		–27,1		21,3	–20,6
<b>Eigenkapital 31.3.2008 nach Änderungen</b>	<b>247,8</b>	<b>597,8</b>	<b>–</b>	<b>318,3</b>	<b>7,0</b>	<b>2,8</b>	<b>0,4</b>	<b>–10,7</b>	<b>1 163,4</b>
Kapitalerhöhung	1 250,0								1 250,0
Ausgabe/Rückgabe von Anteilen									0,0
Gezahlte Dividenden									0,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/Sonstige				6,3					6,3
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2007 bis 31.3.2008				–10,7				10,7	0,0
Konzernfehlbetrag vom 1.4.2008 bis 31.3.2009							–0,3	–580,0	–580,3
Entnahme aus der Gewinnrücklage				–502,5				502,5	0,0
Veränderung aus Währungsumrechnung					–27,5				–27,5
Erfolgsneutrale Wertänderung				–18,2		–38,7			–56,9
<b>Eigenkapital 31.3.2009</b>	<b>1 497,8</b>	<b>597,8</b>	<b>–</b>	<b>–206,8</b>	<b>–20,5</b>	<b>–35,9</b>	<b>0,1</b>	<b>–77,5</b>	<b>1 755,0</b>

## Neubewertungsrücklage

	2008/09 in Mio. €	2007/08 in Mio. €* in Mio. €*
Anfangsbestand zum 1.4.	2,8	88,4
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-59,5	-20,2
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbarer Finanzanlagen	46,1	-33,7
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1	-37,4	-74,8
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern: Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode, vor Steuern	-12,1	-
Latente Steuern auf erfolgsneutrale Veränderungen	24,2	43,1
<b>Endbestand zum 31.3.</b>	<b>-35,9</b>	<b>2,8</b>

\* Zahlen angepasst

Die Neubewertungsrücklage beinhaltet gemäß IFRS 1 keine Cashflow-Hedge-Rücklage aus dem Übergang der Rechnungslegung von HGB auf IFRS (Vorjahr: 37,4 Mio. €).

Zum 31. März 2009 waren in der Neubewertungsrücklage aus dem effektiven Cashflow-Hedge-Bewertungsergebnisse in Höhe von -12,1 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) enthalten.

### *Bedingtes Kapital/Genehmigtes Kapital*

Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 9. September 2004 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 8. September 2009 Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 300.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- und Optionsrechte auf Aktien der IKB mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 22.528.000,00 € zu gewähren. Diese Ermächtigung sowie das dazugehörige bedingte Kapital sind im Geschäftsjahr 2008/09 ausgenutzt worden.

Weiterhin wurde der Vorstand durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 ermächtigt, bis zum 27. August 2013 Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € mit einer Laufzeit von max. 20 Jahren zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 123.749.998,08 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Die verbleibende Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen von bis zu 245.700.000,00 € sowie das dazugehörige bedingte Kapital von bis zu 13.667,84 € wurden durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 aufgehoben.

In Ausnutzung der Ermächtigung vom 28. August 2008 hat der Vorstand der Gesellschaft am 19. November 2008 beschlossen, nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 123.671.070,72 € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht auf bis zu 48.339.843 Aktien der Gesellschaft aus dem bedingten Kapital mit Bezugsrecht der Aktionäre zu begeben. Bedingungen für das grundsätzliche Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind, dass gegen die Ermächtigung vom 28. August 2008 gerichtete Anfechtungsklage erledigt wird und das zu der Ermächtigung gehörende Bedingte Kapital bestandskräftig im Handelsregister der Gesellschaft eingetragen ist. Die Wandlungsschuldverschreibungen wurden den Aktionären der Gesellschaft in einem öffentlichen Bezugsangebot in der Zeit vom 24. November bis 8. Dezember 2008 zum Bezug angeboten. Eine Tochtergesellschaft der Unternehmensgruppe Lone Star, die LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, hatte sich verpflichtet, alle Schuldverschreibungen zu übernehmen, die nicht von anderen Aktionären gezeichnet wurden. Von Aktionären der Gesellschaft sind Schuldverschreibungen über insgesamt 150.174,72 € und von Lone Star der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nom. 23,04 € berechtigt zum Bezug von 9 neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie. Die Bedingungen für das Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind seit dem 1. Juli 2009 erfüllt, sodass seit diesem Zeitpunkt ein jederzeitiges Wandlungsrecht besteht. Eine Wandlungspflicht besteht spätestens am 11. April 2012 oder früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden.

Durch einen weiteren Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. März 2014 Wandel- bzw. Optionsgenussscheine sowie Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern der Genussscheine oder Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 618.749.990,40 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2008/09 kein Gebrauch gemacht. Die Restermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsverschreibungen gem. Beschluss vom 28. August 2008 von bis zu 776.328.929,28 € ist durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 25. März 2009 aufgehoben worden.

## Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Der Kapitalsteuerungsprozess im IKB Konzern knüpft an die für deutsche Institute und Institutsgruppen geltenden Vorschriften der §§ 10 bzw. 10a KWG an. Danach sind in der Institutsgruppe ausreichende regulatorische Eigenmittel vorzuhalten. Konkret sind die gewichteten Risikoaktiva mit mindestens 8 % Eigenmitteln zu unterlegen (Solvabilitätskennziffer). Für die Unterlegung der gewichteten Risikoaktiva mit Kernkapital ist eine Mindestquote von 4 % einzuhalten (Kernkapitalquote). Eine Übersicht der Eigenmittelkomponenten der IKB-Gruppe findet sich in nachstehender Tabelle:

in Mio. €	31.3.2009	31.3.2008
Anrechnungsbetrag Kreditrisiko	24 718,0	30 269,0
Anrechnungsbetrag Marktpreisrisiko	613,0	795,0
Anrechnungsbetrag Operationelles Risiko	1 324,0	1 330,0
<b>Summe der anrechnungspflichtigen Positionen</b>	<b>26 655,0</b>	<b>32 394,0</b>
<b>Kernkapital</b>	<b>2 276,0</b>	<b>1 941,0</b>
Gezeichnetes Kapital	2 807,0	1 265,0
Sonstige Rücklagen	2 719,0	3 433,0
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0
Sonstiges	968,0	1 146,0
Abzugspositionen	-4 218,0	-3 903,0
<b>Ergänzungskapital</b>	<b>1 245,0</b>	<b>1 191,0</b>
Nicht realisierte Reserven in Wertpapieren und Immobilien	0,0	0,0
Genussrechtsverbindlichkeiten	142,0	248,0
Weitere langfristige nachrangige Verbindlichkeiten, sofern nach BIZ anrechenbar	1 274,0	1 170,0
Sonstiges	-171,0	-227,0
Abzugspositionen	-236,0	-18,0
<b>Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital</b>	<b>3 285,0</b>	<b>3 114,0</b>
Drittrangmittel	35,0	45,0
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>3 320,0</b>	<b>3 159,0</b>
Kernkapitalquote	8,1 %	6,0 %
Gesamtkennziffer	12,5 %	9,8 %

Die Eigenmittel setzen sich aus dem haftenden Eigenkapital, das wiederum aus Kern- und Ergänzungskapital besteht, sowie den Drittrangmitteln zusammen. Das Kernkapital (Tier I) besteht im Wesentlichen aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Rücklagen (Core bzw. True Tier I) und den als Kernkapital anrechenbaren Hybridmitteln (Hybrid Tier I). Dem Ergänzungskapital (Tier II) sind die Genussrechtsverbindlichkeiten (Upper Tier II) sowie die langfristigen Nachrangverbindlichkeiten (Lower Tier II) zuzurechnen. Unter den Drittrangmitteln sind u. a. kurzfristige Nachrangverbindlichkeiten bzw. die Nachrangverbindlichkeiten, die aufgrund der Begrenzungsnorm bei 50 % des Kernkapitals gekappt wurden, auszuweisen.

Die Berechnung der Angemessenheit der Eigenmittel wurde von der IKB unter Ausnutzung der im § 339 Abs. 9 Solvabilitätsverordnung (SolV) vorgesehenen Übergangsregelung bis zum 31. Dezember 2007 nach den Regelungen des alten Grundsatz I durchgeführt. Seit dem 1. Januar 2008 kommen die mit Basel II eingeführten neuen Regelungen der SolV zur Anwendung. Die Berechnung der risikogewichteten Aktiva wird dabei nach dem sog. Kreditrisiko-Standardansatz (KSA) vorgenommen. Dabei macht die Bank von dem Wahlrecht des § 64h KWG i. V. m. § 10a Abs. 6 und 7 dahingehend Gebrauch, dass für die Zwecke der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelberechnung weiterhin das Aggregationsverfahren auf der Basis von HGB-Bemessungsgrundlagen zur Anwendung kommt. Die IKB AG ist ein Handelsbuchinstitut und wendet für die operationalen Risiken den Basisindikatoransatz an.

# Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Gemäß IAS 7 wird in der Kapitalflussrechnung die Veränderung des Zahlungsmittelbestandes in seinen Komponenten operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit analysiert.

## *Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit*

Hierzu gehören Zahlungsvorgänge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, aus Wertpapieren des Handelsbestandes und aus anderen Aktiva der operativen Geschäftstätigkeit. Veränderungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva der operativen Geschäftstätigkeit werden in dieser Position ebenfalls wie die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen aufgeführt.

Daneben werden auch alle übrigen Zahlungsströme, die nicht unter dem Cashflow aus Investitionstätigkeit oder dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden, unter dem Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit abgebildet.

## *Cashflow aus Investitionstätigkeit*

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit berücksichtigt Ein- und Auszahlungen für Erwerbe und Veräußerungen im Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie Sachanlagen. Zudem werden hier Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gezeigt.

## *Cashflow aus Finanzierungstätigkeit*

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit enthält Zahlungsströme aus Kapitalerhöhungen, ausgeschütteten Dividenden und Nachrangkapital sowie zahlungswirksamen Veränderungen von Rücklagen und Anteilen.

Der Zahlungsmittelbestand setzt sich in der Berichtsperiode im Wesentlichen aus Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammen.

# Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

## (58) Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, steuerungsorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung des primären Berichtsformates erfolgt auf Basis der internen Organisationsstruktur und der jeweiligen Managementverantwortlichkeit. Die Segmentberichterstattung wird gemäß den Vorschriften des IAS 14 erstellt.

Die Segmentberichterstattung im primären Berichtsformat ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden.

Die operativen Geschäftsfelder sind:

- Firmenkunden
- Immobilienkunden
- Strukturierte Finanzierung und
- Portfolio Investments

Im Segment **Firmenkunden** weist die IKB die Erträge und Aufwendungen aus dem Marktantritt im Firmenkundengeschäft aus. Dazu gehören neben dem traditionellen Kreditgeschäft mit inländischen Firmenkunden die Aktivitäten in den Bereichen Mobilien-Leasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds).

Dem Segment **Immobilienkunden** sind alle Leistungen des Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie zugeordnet. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten der Tochtergesellschaften IKB Immobilien Management GmbH und IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Die Tätigkeiten der IKB im Bereich der Akquisitions- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Adressen werden im Segment **Strukturierte Finanzierung** zusammengefasst. Hierzu gehört auch die Tochtergesellschaft IKB Capital Corporation, New York.

Das Segment **Portfolio Investments** weist die Investitionen in Verbriefungsprodukte (inklusive der konsolidierten Zweckgesellschaften) aus. Darunter fallen auch die Ergebnis- und Volumenkomponenten aus den Zweckgesellschaften Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Havenrock, Rhinebridge und Rhineland Funding Capital Corporation (Vorjahr).

In der Spalte **Zentrale/Konsolidierung** weist die IKB die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Dazu gehören Investments in Anleihen und Schuldscheindarlehen, die nicht im Verantwortungsbereich der operativen Geschäftsfelder stehen, sowie die ELAN-Transaktionen. Außerdem werden die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die aus der Überleitung der Ergebnisse der operativen Geschäftsfelder auf die Ergebnisgrößen der externen Rechnungslegung resultierenden Konsolidierungswerte ausgewiesen.

Den Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Geschäftsfeldern kalkulatorisch zugewiesen. Die Geschäftsfelder werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung auf die Geschäftsfelder erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (gem. Basel II Standard-Ansatz) mit einer Eigenkapitalquote von 6,5 % und unter Berücksichtigung der vorhandenen Hybridmittel. Der Zinsüberschuss enthält neben dem Anlageertrag aus diesen wirtschaftlichen Eigenmitteln auch den Aufwand für die Hybrid- und Nachrangmittel. Der Zinssatz für die Eigenmittelanlage entspricht dem Zinssatz einer risikofreien Verzinsung auf dem langfristigen Kapitalmarkt. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten und in der Zentrale entspricht dem Saldo aus den Zuführungen und Auflösungen zu bzw. von Wertberichtigungen für Kreditausfälle und den Eingängen aus abgeschriebenen Forderungen.

Die Personal- und Sachkosten der Zentrale werden, soweit verursachungsgerecht zurechenbar, auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Spalte Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Der Segmenterfolg ist durch das Operative Ergebnis des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus misst die IKB das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapital-Rentabilität und der Kosten-Ertrags-Relation. Die Eigenkapital-Rendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Operativen Ergebnisses zum durchschnittlich zugeordneten Eigenkapital. Die Kosten-Ertrags-Relation ermitteln wir aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen zu Erträgen.

Die Refinanzierung des IKB Konzerns erfolgt durch das Treasury. Insofern erfolgt keine direkte Zuordnung von Verbindlichkeiten auf die Segmente. Auf eine rechnerische Verteilung der Verbindlichkeiten wird nach IAS 14.20 verzichtet.



## Segmentberichterstattung primäres Berichtsformat

in Mio. €	Firmenkunden		Immobilienkunden		Strukturierte Finanzierung		Portfolio Investments		Zentrale/Konsolidierung		Gesamt	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Zinsüberschuss	203,3	228,4	60,3	62,0	119,4	124,9	-2,4	103,2	-78,0	-66,9	302,6	451,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	126,3	66,0	68,0	23,0	324,1	63,4	0,0	0,0	71,2	102,8	589,6	255,2
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>77,0</b>	<b>162,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>39,0</b>	<b>-204,7</b>	<b>61,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>103,2</b>	<b>-149,2</b>	<b>-169,7</b>	<b>-287,0</b>	<b>196,4</b>
Provisionsüberschuss	6,5	6,7	8,2	7,7	33,7	35,8	-3,5	5,9	-11,7	-1,4	33,2	54,7
Fair-Value-Ergebnis	-9,6	-8,1	3,9	3,5	-7,0	2,0	64,0	-3 246,0	-213,4	1 418,4	-162,1	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-30,5	-6,0	-0,9	0,8	-18,0	-33,7	-188,0	-904,1	-44,7	-36,9	-282,1	-979,9
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,9	0,5	-	-	-	-	-	-	-6,5	1,2	-8,4	1,7
Verwaltungsaufwendungen	151,8	140,7	39,9	41,9	70,3	69,2	25,2	43,2	88,1	91,0	375,3	386,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	16,0	6,4	0,0	1,8	0,0	0,4	-24,5	-0,3	139,8	658,0	131,3	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	2 401,0	-	0,0	-	2 401,0
Restrukturierungsaufwand	11,5	-	11,7	-	1,9	-	0,0	-	26,7	-	51,8	-
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-105,8</b>	<b>21,2</b>	<b>-48,1</b>	<b>10,9</b>	<b>-268,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>-179,6</b>	<b>-1 683,5</b>	<b>-400,5</b>	<b>1 778,6</b>	<b>-1 002,2</b>	<b>124,0</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	88,8	61,7	72,2	55,3	56,4	53,5	<0	<0	-	-	>100	50,4
Eigenkapitalrendite in %	-15,5	3,1	-24,7	5,1	-75,3	-0,9	-211,3	-910,0	-	-	-84,6	10,4
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	683	677	195	213	356	370	85	185	-135	-254	1 184	1 191
Kreditvolumen	15 982	16 741	4 355	4 886	8 022	7 551	1 329	4 366	3 598	4 072	33 286	37 616
Neugeschäftsvolumen	3 515	4 630	586	1 412	1 821	3 804	0	283	0	1 664	5 922	11 793

\* Zahlen angepasst

Das sekundäre Berichtsformat wird gemäß der geografischen Verteilung nach dem jeweiligen Sitz unserer Betriebsstätten oder Konzernunternehmen erstellt.

## Segmentberichterstattung sekundäres Berichtsformat

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Zentrale/Konsolidierung		Gesamt	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Zinsüberschuss	241,7	301,5	122,9	181,2	16,0	35,8	-78,0	-66,9	302,6	451,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	301,4	97,7	126,2	49,6	90,8	5,1	71,2	102,8	589,6	255,2
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-59,7</b>	<b>203,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>131,6</b>	<b>-74,8</b>	<b>30,7</b>	<b>-149,2</b>	<b>-169,7</b>	<b>-287,0</b>	<b>196,4</b>
Provisionsüberschuss	51,4	54,1	-8,5	18,7	2,0	-16,7	-11,7	-1,4	33,2	54,7
Fair-Value-Ergebnis	114,6	-1 444,7	-56,9	-1 189,7	-6,4	-614,2	-213,4	1 418,4	-162,1	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-124,1	-322,7	-96,2	-609,3	-17,1	-11,0	-44,7	-36,9	-282,1	-979,9
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,9	0,5	-	-	-	-	-6,5	1,2	-8,4	1,7
Verwaltungsaufwendungen	230,5	231,4	50,9	57,6	5,8	6,0	88,1	91,0	375,3	386,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-37,0	5,4	28,5	3,9	0,0	-1,0	139,8	658,0	131,3	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	619,9	-	1 233,9	-	547,2	-	0,0	-	2 401,0
Restrukturierungsaufwand	9,8	-	15,3	-	0,0	-	26,7	-	51,8	-
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-297,0</b>	<b>-1 115,1</b>	<b>-202,6</b>	<b>-468,5</b>	<b>-102,1</b>	<b>-71,0</b>	<b>-400,5</b>	<b>1 778,6</b>	<b>-1 002,2</b>	<b>124,0</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	94,2	<0	<0	<0	<0	<0	-	-	>100	50,4
Kreditvolumen	22 085	23 046	6 673	9 585	930	913	3 598	4 072	33 286	37 616

\* Zahlen angepasst

## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### (59) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung

31.3.2009 in Mio €	IAS 39 - Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>1 775,0</b>	<b>90,3</b>	<b>-72,2</b>	<b>-85,1</b>	<b>-1 538,6</b>	<b>136,9</b>	<b>0,0</b>	<b>306,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>302,6</b>
Zinserträge	1 775,0	90,3	243,7	249,7	-	140,7	0,0	2 499,4	61,3	2 560,7
Zinsaufwendungen	-	-	315,9	334,8	1 538,6	3,8	0,0	2 193,1	65,0	2 258,1
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>28,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>25,0</b>	<b>8,2</b>	<b>33,2</b>
Provisionserträge	29,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	29,7	24,0	53,7
Provisionsaufwendungen	1,2	0,0	0,0	0,5	0,9	2,1	0,0	4,7	15,8	20,5
<b>Nettogewinne/-verluste</b>	<b>-956,2</b>	<b>128,8</b>	<b>-333,5</b>	<b>171,4</b>	<b>333,6</b>	<b>-7,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-663,5</b>	<b>-239,0</b>	<b>-902,5</b>
Fair-Value-Ergebnis	-	-	-333,5	171,4	-	-	-	-162,1	-	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-410,9	128,8	-	-	-	-	-	-282,1	-	-282,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	545,3	-	-	-	-	7,3	0,0	552,6	37,0	589,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-	-	-	-0,3	333,6	-	-	333,3	-202,0	131,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>847,3</b>	<b>219,1</b>	<b>-405,7</b>	<b>85,8</b>	<b>-1 205,9</b>	<b>127,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-332,2</b>	<b>-234,5</b>	<b>-566,7</b>

31.3.2008 in Mio. €	IAS 39 - Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>2 363,0</b>	<b>83,3</b>	<b>46,6</b>	<b>-173,6</b>	<b>-1 997,1</b>	<b>120,2</b>	<b>0,0</b>	<b>442,4</b>	<b>9,2</b>	<b>451,6</b>
Zinserträge	2 363,0	83,3	363,1	340,6	–	156,1	0,0	3 306,1	9,5	3 315,6
Zinsaufwendungen	–	–	316,5	514,2	1 997,1	35,9	0,0	2 863,7	0,3	2 864,0
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>45,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>42,5</b>	<b>12,2</b>	<b>54,7</b>
Provisionserträge	54,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	54,8	12,2	67,0
Provisionsaufwendungen	9,8	0,0	0,0	1,0	0,0	1,5	0,0	12,3	0,0	12,3
<b>Nettogewinne/-verluste</b>	<b>-1 277,5</b>	<b>44,1</b>	<b>-668,8</b>	<b>-1 161,4</b>	<b>666,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,0</b>
Fair-Value-Ergebnis	–	–	-668,8	-1 161,4	–	–	–	-1 830,2	–	-1 830,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1 024,0	44,1	–	–	–	–	–	-979,9	–	-979,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	253,5	–	–	–	–	1,3	–	254,8	0,4	255,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	–	–	–	0,0	666,2	–	–	666,2	0,1	666,3
Ergebnis aus Risikoübernahme	–	–	–	–	–	–	–	2 401,0	–	2 401,0
<b>Gesamt</b>	<b>1 130,5</b>	<b>127,4</b>	<b>-622,2</b>	<b>-1 336,0</b>	<b>-1 330,9</b>	<b>117,4</b>	<b>0,0</b>	<b>487,2</b>	<b>21,1</b>	<b>508,3</b>

\* Zahlen angepasst

In der Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung sind Erträge und Aufwendungen enthalten, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen.

Das in den Nettogewinnen und -verlusten ausgewiesene Ergebnis aus Finanzanlagen umfasst Erträge und Verluste aus dem Abgang sowie der Bewertung von Finanzanlagen. Das Fair-Value-Ergebnis beinhaltet neben Abgangs- und Bewertungserfolg zusätzlich das Zinsergebnis von Grund- und Sicherungsgeschäften in Höhe von –18,6 Mio. €. Im Sonstigen betrieblichen Ergebnis werden Erträge und Aufwendungen, die aus dem Rückkauf eigener Emissionen entstanden sind, ausgewiesen. Das Zins- und Dividendenergebnis ist, mit Ausnahme des Hedge-Accounting-Zinsergebnisses, nicht in den Nettogewinnen und -verlusten enthalten, sondern wird für sämtliche IAS 39 Haltekategorien im Zinsergebnis ausgewiesen.

Das im Vorjahr aus der Risikoübernahme der KfW Bankengruppe vereinnahmte Ergebnis wird innerhalb der Nettogewinne als gesonderte Position ausgewiesen.

## (60) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte der Finanzinstrumente (vor Abzug der Risikovorsorge) nach IFRS 7-Berichtsklassen:

IFRS 7 Berichtsklassen für Finanzinstrumente	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Held for Trading</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8
Forderungen an Kunden	0,0	0,0
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>		
Handelsaktiva	27,0	33,7
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Available for Sale</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>		
<b>Loans and Receivables</b>	<b>34 153,6</b>	<b>36 183,4</b>
Forderungen an Kreditinstitute	2 979,5	2 761,5
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	25 976,7	27 001,1
Finanzanlagen	5 197,4	6 420,8
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>		
Forderungen an Kunden	1 951,2	1 842,5
<b>Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen</b>		
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	7,5	14,7
<b>Gesamt</b>	<b>44 884,0</b>	<b>50 015,7</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Held for Trading</b>	<b>5 242,0</b>	<b>5 345,3</b>
Handelsspassiva	5 242,0	5 345,3
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>7 773,3</b>	<b>5 349,6</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 120,9	647,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 303,0	1 222,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	5 162,3	2 760,1
Nachrangkapital	187,1	719,5
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>		
Handelsspassiva	238,0	65,6
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>		
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>28 781,8</b>	<b>37 815,7</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 197,8	16 802,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 515,8	4 528,6
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	8 863,6	15 424,7
Nachrangkapital	1 204,6	1 060,2
<b>Gesamt</b>	<b>42 035,1</b>	<b>48 576,2</b>
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>		
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0
<b>Gesamt</b>	<b>3 808,4</b>	<b>5 918,5</b>

\* Zahlen angepasst

## (61) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Der beizulegende Zeitwert eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 32 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Bei Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt existiert, ergibt sich der beizulegende Zeitwert aus dem Börsen- oder Marktpreis am Bilanzstichtag. Liegen keine Preisnotierungen vor, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen ermittelt. Sofern kein Vergleich mit ähnlichen Markttransaktionen möglich ist, werden geeignete Bewertungsmodelle (u. a. Discounted-Cashflow-Methode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet, wobei in die Modelle Annahmen und Schätzungen des Managements mit einfließen. Die Discounted-Cashflow-Methode beruht dabei auf zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spread-Kurven und Volatilitätsfaktoren ein, die von beobachtbaren Marktdaten abgeleitet werden. Die errechneten beizulegenden Zeitwerte werden – den Marktusancen folgend – um die Stückzinsen bereinigt.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute erfolgt grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode. Dabei wird je Kredit ein risiko- adäquater Credit Spread zugrunde gelegt. Die Diskontierung wird über die laufzeitdifferenzierten Swapsätze zuzüglich des risikoadäquaten Credit Spread vorgenommen. Der Swapsatz ergibt sich aus den jeweils zu den Bewertungsstichtagen aktuell geltenden Marktkonditionen. Der Credit Spread des Kredites schwankt entsprechend der Veränderung der gemessenen Standardrisikokosten, die sich aus dem Kunden-Rating, der Besicherungssituation und der Restlaufzeit des Kredites am Bewertungsstichtag ermitteln. Ferner wirken die Eigenkapital- und die Fundingkosten auf den Credit Spread. Jeweilige Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte gegenüber den Buchwerten können somit funding-, zins- und bonitätsgetrieben sein.

Für die Barreserve sowie für kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, bei denen der Buchwert einen hinreichenden Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts darstellt, wurde auf dessen separate Ermittlung verzichtet und der aktuelle Buchwert herangezogen.

Die Bewertung von Finanzanlagen und Handelsaktiva bzw. Handelspassiva erfolgt, soweit keine notierten Preise auf aktiven Märkten vorhanden sind, auf Basis anerkannter Bewertungsmodelle. Dabei wird zur Berücksichtigung der Bid-Mid-Spanne ein vereinfachter einheitlicher Ansatz für alle Derivate und Wertpapiere gewählt, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, soweit nicht bereits die Bid- bzw. Ask-Preise am Einzelgeschäft berücksichtigt werden. Hierbei werden die durchschnittlichen Marktquotierungen für Bid-Ask-Abschläge der aktivischen Wertpapiere zugrunde gelegt.

Die Bewertung der Portfolioinvestments ist in Note (6) dargestellt.

Die beizulegenden Zeitwerte der bilanzierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden werden grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Die Diskontierung wird über laufzeitdifferenzierte risikolose Swapsätze sowie Markt-Spreads vorgenommen. Die Verbindlichkeiten der IKB werden über Modelle bepreist, für die ein wesentlicher Einflussfaktor der Markt-Spread ist. Die kurzfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten orientieren sich dabei an den im Rahmen der Marktpflege getätigten Rückkauf-Spreads. Für die längerfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten sowie nachrangige Emissionen werden CDS Spreads zugrunde gelegt. Bei Schuldscheindarlehen, die von Nicht-Kreditinstituten

gehalten werden, wird berücksichtigt, dass die Spreads geringer sind als bei den von Kreditinstituten erworbenen Schuldscheindarlehen, da der Einlagensicherungsfonds hier eine Deckung bietet. Bei erstrangigen Emissionen werden zusätzlich individuelle Spreads berücksichtigt, die strukturelle Unterschiede der Emissionen abbilden. Analog wird bei der Diskontierung der Globaldarlehen vorgegangen.

Für Genussrechte und Tier-I-Emissionen in der Fair-Value-Option werden zunächst am Markt beobachtbare Preise verwendet. Nicht quotierte Geschäfte werden mit den hieraus interpolierten Spreads angesetzt. Für Genussrechte und Tier-I-Geschäfte zu fortgeführten Anschaffungskosten werden die prognostizierten Zins- und Tilgungszahlen mit den jeweiligen Emissionsrenditen abgezinst (zur näheren Erläuterung der Bilanzierung und Bewertung nach IAS 39 AG8 dieser Geschäfte vgl. Note (6) sowie Note (47) „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“ und Note (56) „Nachrangkapital“).

In der folgenden Tabelle erfolgt eine Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der entsprechenden Buchwerte.

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Buchwert		Unterschied	
	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*
<b>Aktiva</b>						
<b>Loans and Receivables</b>	<b>31 842,6</b>	<b>34 401,2</b>	<b>33 347,2</b>	<b>35 407,5</b>	<b>-1 504,6</b>	<b>-1 006,3</b>
Forderungen an Kreditinstitute	2 978,2	2 767,2	2 979,5	2 761,5	-1,3	5,7
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value- Änderungen)**	23 886,3	25 423,4	25 170,3	26 225,2	-1 284,0	-801,8
Finanzanlagen	4 978,1	6 210,6	5 197,4	6 420,8	-219,3	-210,2
<b>Forderung aus Finanzierungsleasing</b>	<b>1 944,3</b>	<b>1 839,0</b>	<b>1 944,5</b>	<b>1 840,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,2</b>
Forderungen Kunden**	1 944,3	1 839,0	1 944,5	1 840,2	-0,2	-1,2
<b>Aktiva nach Risikovorsorge</b>	<b>33 786,9</b>	<b>36 240,2</b>	<b>35 291,7</b>	<b>37 247,7</b>	<b>-1 504,8</b>	<b>-1 007,5</b>
<b>Passiva</b>						
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>27 444,5</b>	<b>36 392,6</b>	<b>28 781,8</b>	<b>37 815,7</b>	<b>-1 337,3</b>	<b>-1 423,1</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 291,1	16 593,8	14 197,8	16 802,2	93,3	-208,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 334,1	4 192,0	4 515,8	4 528,6	-181,7	-336,6
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value- Änderungen)	8 149,2	14 778,2	8 863,6	15 424,7	-714,4	-646,5
Nachrangkapital	670,1	828,6	1 204,6	1 060,2	-534,5	-231,6
<b>Passiva</b>	<b>27 444,5</b>	<b>36 392,6</b>	<b>28 781,8</b>	<b>37 815,7</b>	<b>-1 337,3</b>	<b>-1 423,1</b>

\* Zahlen angepasst

\*\* Der Buchwert der Position Forderungen an Kunden wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 813,1 Mio. € (31. März 2008: 778,2 Mio. €) dargestellt.

Es befinden sich Geschäfte im Bestand, bei denen Parameter in die Bewertung einfließen, die nicht am Markt beobachtbar sind. Bei diesem Parameter handelt es sich in der Regel um Korrelationen zwischen Zinssätzen. Diese Korrelationen lassen sich indirekt über historische Zeitreihen abschätzen, die auch als Basis für die hier verwendeten Grenzparameter der Sensitivitäten herangezogen wurden.

Die bei der Bewertung der Portfolioinvestments verwendeten Parameter sind in Note (6) dargestellt.

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes auf Basis nicht am Markt beobachtbarer Parameter			
	31.3.2009	31.3.2008*	Volumen		Im Periodenergebnis erfasste Änderungen des beizulegenden Zeitwertes	
			31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*
<b>Aktiva</b>						
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
<b>Held for Trading</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,0</b>
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0	0,0	6,5	0,0	-3,0
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>	<b>295,1</b>	<b>347,6</b>	<b>-95,3</b>	<b>-0,3</b>
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8	295,1	347,6	-95,3	-0,3
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	0,0	0,0
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>						
Handelsaktiva	27,0	33,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
<b>Available for Sale</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>	<b>76,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1	76,1	0,0	-0,4	0,0
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>						
<b>Loans and Receivables</b>	<b>31 842,6</b>	<b>34 401,2</b>	<b>25 685,2</b>	<b>27 778,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Forderungen an Kreditinstitute	2 978,2	2 767,2	2 135,2	2 290,3	-	-
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	23 886,3	25 423,4	22 300,1	25 174,7	-	-
Finanzanlagen	4 978,1	6 210,6	1 249,9	313,6	-	-
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>						
Forderungen an Kunden	1 944,3	1 839,0	1 100,5	1 839,0	-	-
<b>Passiva</b>						
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
<b>Held for Trading</b>	<b>5 242,0</b>	<b>5 345,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Handelspassiva	5 242,0	5 345,3	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>7 773,3</b>	<b>5 349,6</b>	<b>883,0</b>	<b>0,0</b>	<b>223,4</b>	<b>0,0</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 120,9	647,1	564,2	0,0	124,2	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 303,0	1 222,9	318,8	0,0	81,7	0,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	5 162,3	2 760,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Nachrangkapital	187,1	719,5	0,0	0,0	17,5	0,0
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>						
Handelspassiva	238,0	65,6	12,1	0,0	0,0	0,0
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>						
<b>Other Financial Liabilities</b>	<b>27 444,5</b>	<b>36 392,6</b>	<b>17 601,2</b>	<b>7 806,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14 291,1	16 593,8	8 807,2	7 731,5	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4 334,1	4 192,0	48,2	74,6	-	-
Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	8 149,2	14 778,2	8 149,9	0,0	-	-
Nachrangkapital	670,1	828,6	595,9	0,0	-	-

\* Zahlen angepasst

Bei den zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Geschäften, deren Ermittlung nicht auf am Markt beobachtbaren Parametern basiert, liegt bei einer Parametervariation im positiven Fall eine kumulierte Unterschätzung des beizulegenden Zeitwertes von 38,4 Mio. € (Vorjahr: 1,8 Mio. €) vor und im negativen Fall eine kumulierte Überschätzung von 38,0 Mio. € (Vorjahr: 1,3 Mio. €).

Es gab keine Geschäfte, bei denen Differenzen zwischen Transaktionspreis und auf Modellbasis ermitteltem beizulegenden Zeitwert aufgetreten sind.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten und dem Rückzahlungsbetrag beläuft sich auf –2.301,5 Mio. € (Vorjahr: –1.337,3 Mio. €) und resultiert aus folgenden Bilanzpositionen:

in Mio. €	Buchwert		Differenz zwischen Buchwert und Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1 120,9	647,1	–125,4	–34,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 303,0	1 222,9	–868,8	–776,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	5 162,3	2 760,1	–80,1	–99,6
Nachrangkapital	187,1	719,5	–1 227,2	–426,8
<b>Gesamt</b>	<b>7 773,3</b>	<b>5 349,6</b>	<b>–2 301,5</b>	<b>–1 337,3</b>

## (62) Derivative Geschäfte

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

Die nachstehende Tabelle stellt das Geschäft des IKB-Konzerns mit derivativen Finanzinstrumenten zum Bilanzstichtag dar. Derivative Finanzinstrumente, die die Übertragung von Markt- und Kreditrisiken zwischen verschiedenen Parteien ermöglichen, leiten ihren Wert unter anderem von Zinssätzen und Indizes sowie Aktien- und Devisenkursen ab. Die wichtigsten derivativen Produkte umfassen Swaps, Zins- und Devisentermingeschäfte, Aktienoptionen und Kreditderivate. Derivate können als standardisierte Kontrakte an der Börse oder als OTC-Derivate, bei denen Nominalbetrag, Laufzeit und Preis jeweils individuell zwischen der Bank und einer Vertragspartei ausgehandelt werden.

Der Nominalbetrag gibt das von der Bank gehandelte Geschäftsvolumen an und dient als Referenzgröße für die Ermittlung gegenseitig vereinbarter Ausgleichszahlungen wie beispielsweise Zinsansprüche und/oder -verbindlichkeiten für Zinsswaps. Ferner weist die folgende Tabelle die positiven und negativen Marktwerte (Fair Values) der abgeschlossenen derivativen Geschäfte aus, die die Aufwendungen der Bank beziehungsweise dem Vertragspartner ausweisen, die für den Ersatz der ursprünglich geschlossenen Kontrakte durch wirtschaftlich gleichwertige Geschäfte entstehen würden. Dabei zeigt der positive Marktwert das für die Bank am Bilanzstichtag bestehende maximale kontrahentenbezogene Adressenausfallrisiko.



Die beizulegenden Zeitwerte werden, soweit möglich, mittels Börsenkursen ermittelt. Falls Börsenkurse nicht verfügbar sind, werden die beizulegenden Zeitwerte nach der Discounted-Cashflow-Methode, auf Basis eines Vergleichs mit ähnlichen Markttransaktionen oder anderen Bewertungsmodellen (z. B. Optionspreismodell), ermittelt. Die Discounted-Cashflow-Methode beruht auf geschätzten zukünftigen Zahlungsströmen und entsprechenden Abzinsungsfaktoren. In die Bewertungsmodelle gehen Parameter wie Zinsstrukturkurven, Spread-Kurven und Volatilitätsfaktoren ein. Die beizulegenden Zeitwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.

	Nominalbetrag			Beizulegender Zeitwert					
	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %	Positiv		Negativ		Gesamt	
				31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €
<b>Zinsderivate</b>	<b>53 151,9</b>	<b>46 973,8</b>	<b>13,2</b>	<b>1 225,1</b>	<b>301,8</b>	<b>2 450,2</b>	<b>1 106,9</b>	<b>-1 225,1</b>	<b>-805,1</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr				175,5	42,5	259,5	118,7	-84,0	-76,2
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				261,1	93,5	374,1	179,4	-113,0	-85,9
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				788,5	165,8	1 816,6	808,8	-1 028,1	-643,0
<b>Kreditderivate</b>	<b>6 711,6</b>	<b>9 323,8</b>	<b>-28,0</b>	<b>2 314,4</b>	<b>2 926,5</b>	<b>2 952,1</b>	<b>4 083,7</b>	<b>-637,7</b>	<b>-1 157,2</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr				71,5	1,1	74,9	5,4	-3,4	-4,3
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				144,5	8,1	120,2	242,6	24,3	-234,5
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				2 098,4	2 917,3	2 757,0	3 835,7	-658,6	-918,4
<b>Währungsderivate</b>	<b>3 503,0</b>	<b>7 551,2</b>	<b>-53,6</b>	<b>133,5</b>	<b>307,8</b>	<b>77,7</b>	<b>220,3</b>	<b>55,8</b>	<b>87,5</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr				50,0	253,0	59,9	97,3	-9,9	155,7
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				64,5	46,6	13,8	121,2	50,7	-74,6
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				19,0	8,2	4,0	1,8	15,0	6,4
<b>Aktienderivate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr				-	-	-	-	-	-
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre				-	0,5	-	-	-	0,5
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre				-	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>63 366,5</b>	<b>63 848,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>3 673,0</b>	<b>3 536,6</b>	<b>5 480,0</b>	<b>5 410,9</b>	<b>-1 807,0</b>	<b>-1 874,3</b>

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte nach Kontrahenten.

in Mio. €	beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2009		beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2008	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
OECD-Banken	1 287,4	5 254,0	669,2	5 020,5
Sonstige OECD-Unternehmen und OECD-Privatpersonen	2 385,6	214,8	2 867,3	381,4
Nicht-OECD	–	11,2	0,1	9,0
<b>Gesamt</b>	<b>3 673,0</b>	<b>5 480,0</b>	<b>3 536,6</b>	<b>5 410,9</b>

Das Kreditderivat, das im Vorjahr Teil der Risikoübernahme durch die KfW Bankengruppe war, ist in diesen Darstellungen nicht enthalten.

### (63) Kreditrisikoangaben

In folgender Tabelle wird der maximale Kreditrisikobetrag gemäß IFRS 7.36 (a) dargestellt. Der maximale Kreditrisikobetrag setzt sich aus bilanziellen und außerbilanziellen Finanzinstrumenten zusammen. Die in der Bilanz angesetzten Finanzinstrumente werden mit ihren Buchwerten nach Abzug von Wertberichtigungen angesetzt, das außerbilanzielle Geschäft ist in Höhe der maximalen Inanspruchnahme nach Abzug von Rückstellungen für das Kreditgeschäft enthalten. Sicherheiten und sonstige Kreditverbesserungen bleiben bei der Ermittlung unberücksichtigt. Im maximalen Kreditrisikobetrag sind in geringem Umfang Aktien und ähnliche Eigenkapitalinstrumente enthalten, aus denen kein Kreditrisiko resultiert.

Der maximale Kreditrisikobetrag stellt sich zum 31. März 2009 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

	Maximales Kreditrisikoexposition		Weder überfälliges noch wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Kreditrisikoexposition mit nachverhandelten Konditionen		Überfälliges, aber nicht wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Wertgemindertes Kreditrisikoexposition	
	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
in Mio. €										
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>										
<b>Held for Trading</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>	<b>3 705,8</b>	<b>3 604,0</b>	–	–	–	–	–	–
Handelsaktiva	3 705,8	3 604,0	3 705,8	3 604,0	–	–	–	–	–	–
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>	<b>3 137,8</b>	<b>4 798,6</b>	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8	0,0	88,8	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	3 137,8	4 709,8	3 137,8	4 709,8	–	–	–	–	–	–
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1 829,7</b>	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	0,0	1 829,7	0,0	1 829,7	–	–	–	–	–	–
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>										
<b>Held for Trading</b>	<b>27,0</b>	<b>33,7</b>	<b>27,0</b>	<b>33,7</b>	–	–	–	–	–	–
Handelsaktiva	27,0	33,7	27,0	33,7	–	–	–	–	–	–
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>										
<b>Available for Sale</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>	<b>1 901,1</b>	<b>1 709,1</b>	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	1 901,1	1 709,1	1 901,1	1 709,1	–	–	–	–	–	–
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>										
<b>Loans and Receivables</b>	<b>33 347,2</b>	<b>35 407,5</b>	<b>30 084,3</b>	<b>32 648,1</b>	<b>483,5</b>	<b>223,5</b>	<b>1 076,9</b>	<b>1 312,2</b>	<b>1 702,5</b>	<b>1 223,7</b>
Forderungen an Kreditinstitute	2 979,5	2 761,5	2 979,5	2 761,5	–	–	–	–	–	–
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	25 170,3	26 225,2	22 300,7	24 011,2	483,5	223,5	1 076,9	1 312,2	1 309,2	678,3
Finanzanlagen	5 197,4	6 420,8	4 804,1	5 875,4	–	–	–	–	393,3	545,4
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>										
Forderungen an Kunden	1 944,5	1 840,2	1 720,0	1 825,4	–	–	159,1	–	65,4	14,8
abzüglich Portfoliowertberichtigung	184,6	83,0	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>										
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5	–	–	–	–	–	–	–	–
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>47 687,2</b>	<b>55 058,3</b>	–	–	–	–	–	–	–	–

\* Zahlen angepasst

Der maximale Kreditrisikobetrag des Vorjahres beinhaltet den von der KfW zur Verfügung gestellten Risikoschirm. Die beiden Komponenten der Risikoabsicherung waren gebündelt unter den Sonstigen Aktiva erfasst und wurden im maximalen Kreditrisikobetrag gesondert als „Forderung KfW Bankengruppe“ ausgewiesen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden bei der IKB von Kreditnehmern gestellte Sicherheiten hereingenommen, die bei einem Ausfall in Anspruch genommen oder verwertet werden. Als Sicherheiten werden grundsätzlich Grundpfandrechte, Sicherungsübereignungen und Bürgschaften nach entsprechender Prüfung akzeptiert. Der Anteil je Sicherheitenart beträgt für Bürgschaften 33,6 % (Vorjahr: 36,3 %), Grundpfandrechte 36,2 % (Vorjahr: 30,1 %), Sicherungsübereignungen 3,9 % (Vorjahr: 1,9 %) und sonstige Sicherheiten 26,3 % (Vorjahr: 31,7 %). Neben den genannten Sicherheiten tragen Kreditderivate und ähnliche Instrumente zur Minderung des Kreditrisikos bei. Angaben zu Kreditderivaten und ähnlichen Instrumenten, die im Zusammenhang mit Forderungen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, stehen, sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

	Maximales Ausfallrisiko (Kreditrisiko)		Betrag der Minderung des maximalen Ausfallrisikos durch ein zugehöriges Kreditderivat oder ähnliches Instrument		Kumulative Änderung beizulegender Zeitwerte von zugehörigen Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten		Änderung beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode von zugehörigen Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
in Mio. €								
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	88,8	0,0	150,0	0,0	74,5	0,0	74,5
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>0,0</b>	<b>88,8</b>	<b>0,0</b>	<b>150,0</b>	<b>0,0</b>	<b>74,5</b>	<b>0,0</b>	<b>74,5</b>

Die Risikoentlastung durch Sicherheiten ist insbesondere von der jeweiligen Sicherheitenart abhängig. Bei der IKB werden deshalb individuelle Parameter und standardisierte Prozesse bei der Bewertung hereingenommener Sicherheiten verwendet. Neben der Eingangsbewertung der Sicherheiten spielt der nachhaltige Wert eine entscheidende Rolle. Zur Gewährleistung einer nachhaltigen Risikoentlastung durch Sicherheiten werden diese, in Abhängigkeit ihrer Art, einer kontinuierlichen Überwachung unterzogen, die eine zyklische Werthaltigkeitsprüfung und -aktualisierung beinhaltet.

		Kreditqualität des weder überfälligen noch wertgeminderten Kreditrisikoexposures													
		Bonitätsstufe 1 bis 1,5		Bonitätsstufe 2 bis 2,5		Bonitätsstufe 3 bis 3,5		Bonitätsstufe 4 bis 4,5		Bonitätsstufe 5 und schlechter		Kein Rating vorhanden		Gesamt	
in Mio. €		31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008*
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>															
<b>Held for Trading</b>		3 413,9	3 320,1	176,0	171,2	71,5	69,6	18,1	17,6	26,1	25,4	0,1	0,1	3 705,8	3 604,0
Handelsaktiva		3 413,9	3 320,1	176,0	171,2	71,5	69,6	18,1	17,6	26,1	25,4	0,1	0,1	3 705,8	3 604,0
<b>Fair-Value-Option</b>		1 450,1	3 637,6	691,8	833,7	137,9	166,4	89,8	0,6	768,2	15,0	0,0	145,4	3 137,8	4 798,6
Forderungen an Kreditinstitute		–	66,0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	22,8	0,0	88,8
Forderungen an Kunden		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen		1 450,1	3 571,6	691,8	833,7	137,9	166,4	89,8	0,6	768,2	15,0	0,0	122,6	3 137,8	4 709,8
<b>Forderungen KfW Bankengruppe</b>		0,0	1 829,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 829,7
Sonstige Aktiva		–	1 829,7	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,0	1 829,7
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>															
<b>Held for Trading</b>		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	27,0	33,7	27,0	33,7
Handelsaktiva		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27,0	33,7	27,0	33,7
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>															
<b>Available for Sale</b>		1 576,4	1 417,2	180,9	162,7	57,8	51,9	18,5	16,7	0,0	0,0	67,5	60,7	1 901,1	1 709,1
Finanzanlagen		1 576,4	1 417,2	180,9	162,7	57,8	51,9	18,5	16,7	–	0,0	67,5	60,7	1 901,1	1 709,1
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>															
<b>Loans and Receivables</b>		12 190,8	14 033,2	9 972,7	10 479,6	5 448,1	5 612,7	1 824,7	1 762,9	249,9	470,7	398,0	289,0	30 084,3	32 648,1
Forderungen an Kreditinstitute		2 877,7	2 667,1	15,8	14,6	–	–	–	–	–	–	86,0	79,7	2 979,5	2 761,5
Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)		4 737,0	5 769,6	9 827,8	10 307,1	5 376,4	5 524,9	1 824,7	1 762,9	232,6	449,6	302,0	197,1	22 300,7	24 011,2
Finanzanlagen		4 576,0	5 596,5	129,1	157,9	71,7	87,7	–	–	17,3	21,1	10,0	12,2	4 804,1	5 875,4
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>															
Forderungen an Kunden		246,5	261,6	658,3	698,6	397,6	422,0	299,7	318,1	90,1	95,6	27,8	29,5	1 720,0	1 825,4

\* Zahlen angepasst

Die in der IKB implementierten Ratingverfahren und Ratingprozesse werden im Konzernlagebericht erläutert.

Alle Finanzinstrumente werden einem kontinuierlichen Prüfungs- und Reportingprozess unterzogen. Hierzu hat die IKB für die Berichterstattung das sogenannte Kreditvolumen definiert. Das Kreditvolumen ist anhand des Geschäftsmodells der IKB konzipiert und eignet sich zur adäquaten Darstellung des Kreditrisikos. Nicht im Kreditvolumen enthaltene Finanzinstrumente bestehen zum überwiegenden Teil aus kurzfristigen Forderungen an Kreditinstitute und Hypothekenpfandbriefen. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Kontrahenten wie OECD-Banken und Kreditversicherer mit einem externen Rating im Investment-Grade-Bereich. Davon ausgenommen war eine derivative Position in den Handelsaktiva gegen den Kreditversicherer FGIC Financial Guaranty Insurance Company (BB; Standard & Poor's) in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 1.127,2 Mio. €). Die Darstellung der Kreditqualität u. a. nach der Bonitätsstruktur erfolgt für die Marktsegmente der IKB, zu den strukturierten Wertpapierportfolios und Portfolioinvestments im Konzernlagebericht.

Die in der Tabelle zum maximalen Kreditrisikobetrag dargestellten nachverhandelten Kredite sind weder überfällig noch liegt eine nachhaltige Wertminderung vor, weil die Kapitaldienstfähigkeit oder eine ausreichende Besicherung gegeben ist. Eine intensivere Betrachtung ist aber dennoch geboten, da bei diesen Krediten die Vereinbarungen mit dem Kreditnehmer nachträglich geändert wurden. Ein solcher Fall tritt zumeist im Rahmen von Restrukturierungen auf. Hierbei werden hauptsächlich Modifikationen der Zins- und Tilgungsstruktur vorgenommen, um die zukünftige Erfüllung der Kreditverpflichtungen durch den Kreditnehmer nicht zu gefährden. Für die nachverhandelten sowie die im Folgenden dargestellten rückständigen Kredite ist die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich. Allerdings gehen diese Kredite in die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen ein. Zu den Einzelheiten der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wird auf den im Konzernlagebericht verwiesen.

Zum Bilanzstichtag 31. März 2009 befinden sich folgende finanzielle Vermögenswerte im Verzug:

31.3.2009 in Mio. €	Überfällige, aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
	1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>								
<b>Loans and Receivables</b>	<b>878,5</b>	<b>66,7</b>	<b>32,2</b>	<b>50,5</b>	<b>13,8</b>	<b>35,1</b>	<b>1 076,9</b>	<b>573,2</b>
Forderungen an Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	878,5	66,7	32,2	50,5	13,8	35,1	1 076,9	573,2
Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>								
Forderungen an Kunden	50,8	51,1	42,6	9,7	4,7	0,2	159,1	122,5
<b>Gesamt</b>	<b>929,3</b>	<b>117,8</b>	<b>74,8</b>	<b>60,2</b>	<b>18,5</b>	<b>35,3</b>	<b>1 236,0</b>	<b>695,8</b>

31.3.2008 in Mio. €	Überfällige, aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
	1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>								
<b>Loans and Receivables</b>	<b>981,8</b>	<b>140,5</b>	<b>40,2</b>	<b>71,6</b>	<b>18,7</b>	<b>59,4</b>	<b>1 312,2</b>	<b>559,2</b>
Forderungen Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	981,8	140,5	40,2	71,6	18,7	59,4	1 312,2	559,2
Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>								
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>981,8</b>	<b>140,5</b>	<b>40,2</b>	<b>71,6</b>	<b>18,7</b>	<b>59,4</b>	<b>1 312,2</b>	<b>559,2</b>

Finanzinstrumente, die einen Tag oder mehr Tage im Verzug sind, gelten als überfällig im Sinne des IFRS 7. Das erste Laufzeitband (1 bis 5 Tage Verzug) ist jedoch unter anderem wegen abwicklungsbedingten Verzögerungen seitens der Kreditnehmer als wenig aussagekräftig einzustufen. Bei den hier dargestellten überfälligen Finanzinstrumenten liegt kein Wertberichtigungsbedarf vor.

Folgende finanzielle Vermögenswerte unterliegen zum Bilanzstichtag einer Einzelwertberichtigung:

in Mio. €	Buchwert der einzelwertberechtigten Vermögenswerte vor Wertberichtigung		Umfang der Wertberichtigung		Buchwert der einzelwertberechtigten Vermögenswerte nach Wertberichtigung		Beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>								
<b>Loans and Receivables</b>	<b>3 726,3</b>	<b>2 966,3</b>	<b>2 023,8</b>	<b>1 742,6</b>	<b>1 702,5</b>	<b>1 223,7</b>	<b>1 143,8</b>	<b>642,9</b>
Forderungen Kreditinstitute	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	2 115,6	1 454,2	806,4	775,9	1 309,2	678,3	1 143,8	642,9
Finanzanlagen	1 610,7	1 512,1	1 217,4	966,7	393,3	545,4	0,0	0,0
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>								
Forderungen an Kunden	72,1	17,1	6,7	2,3	65,4	14,8	0,0	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>3 798,4</b>	<b>2 983,4</b>	<b>2 030,5</b>	<b>1 744,9</b>	<b>1 767,9</b>	<b>1 238,5</b>	<b>1 143,8</b>	<b>642,9</b>

Der Anstieg des Buchwertes der einzelwertberechtigten Vermögenswerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kundenforderungen von 678,3 Mio. € auf 1.309,2 Mio. € ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass per 31. März 2009 ein Volumen von 428 Mio. € der IKB Capital Corporation enthalten ist. Dieses Volumen wurde aufgrund von Veräußerungsabsichten auf Grundlage aktueller Marktwerte in Höhe von 28 Mio. € einzelwertberichtigt.

Im Rahmen der Sicherheitenverwertung sind der IKB während des Geschäftsjahres Sicherheitenerlöse in Höhe von 434,7 Mio. € (Vorjahr: 599,7 Mio. €) zugeflossen.

Weitere ausführliche Angaben zu den Risiken befinden sich im Risikobericht innerhalb des Konzernlageberichts.

## Sonstige Erläuterungen

### (64) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Unter den Eventualverbindlichkeiten werden u. a. potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten des Konzerns ausgewiesen, die den Kunden eingeräumt, jedoch noch nicht in Anspruch genommenen und aus terminlich begrenzten Kreditlinien erwachsen.

Die Erträge aus Bürgschaften werden im Provisionsergebnis erfasst, wobei die Höhe durch Anwendung vereinbarter Sätze auf den Nominalbetrag der Bürgschaften bestimmt wird.

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €*	Veränderung in %
Eventualverbindlichkeiten	876,1	1 482,5	-40,9
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	554,7	1 329,1	-58,3
Haftungsübernahmen	321,4	153,4	109,5
Andere Verpflichtungen	2 932,3	4 436,0	-33,9
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	1 372,4	2 161,0	-36,5
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1 559,9	2 275,0	-31,4
<b>Gesamt</b>	<b>3 808,4</b>	<b>5 918,5</b>	<b>-35,7</b>

\* Zahlen angepasst

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber. Innerhalb der Eventualverbindlichkeiten sind zum 31. März 2009 Haftungsübernahmen in Höhe von 149,7 Mio. € berücksichtigt, die zum 31. März 2008 unter den Bürgschaften, Garantien, Sonstige ausgewiesen wurden.

In dem Posten Andere Verpflichtungen sind Kreditzusagen an Spezialgesellschaften über insgesamt 125,1 Mio. € (Vorjahr: 17,4 Mio. €) enthalten, die im Falle von kurzfristigen Liquiditätsengpässen bzw. vertraglich definierten Kreditausfallereignissen von diesen in Anspruch genommen werden können.

Die dargestellten Zahlen reflektieren die um Rückstellungen korrigierten Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten an den Kunden ausgezahlt werden müssten.



## (65) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie aus dem von der IKB Private Equity GmbH gehaltenen Anteilsbesitz und den Nachrangdarlehen belaufen sich am Bilanzstichtag im Konzern auf 22,9 Mio. € (Vorjahr: 32,6 Mio. €).

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht gemäß § 26 GmbHG für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben trägt die IKB eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e.V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat sich die IKB AG gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten frei zu halten, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen. Für weitere Informationen siehe Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG zum 31. März 2009.

## (66) Leasing

### Finanzierungsleasing

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
<b>Forderungen aus dem Leasinggeschäft</b>			
Bruttoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	608,6	579,2	5,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 487,8	1 247,5	19,3
über 5 Jahre	148,7	106,9	39,1
<b>Bruttoinvestitionswert gesamt</b>	<b>2 245,1</b>	<b>1 933,6</b>	<b>16,1</b>
darunter:			
Nicht garantierte Restwerte	34,2	32,8	4,3
Unrealisierter Finanzertrag (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	104,4	92,1	13,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	177,9	138,8	28,2
über 5 Jahre	11,6	7,1	63,4
<b>Unrealisierter Finanzertrag gesamt</b>	<b>293,9</b>	<b>238,0</b>	<b>23,5</b>
Nettoinvestitionswert (Restlaufzeiten)			
bis 1 Jahr	504,2	487,0	3,5
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 309,9	1 108,9	18,1
über 5 Jahre	137,1	99,7	37,5
<b>Nettoinvestitionswert gesamt</b>	<b>1 951,2</b>	<b>1 695,6</b>	<b>15,1</b>
Erfolgswirksam erfasste bedingte Mietzahlungen	0,0	8,7	-100,0
Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringlich ausstehende Mindestleasingzahlungen	3,3	0,8	

Zukünftige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	628,7	574,3	9,5
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1 480,0	1 225,0	20,8
über 5 Jahre	139,7	101,2	38,0
<b>Gesamt</b>	<b>2 248,4</b>	<b>1 900,5</b>	<b>18,3</b>

### *Operating Leasing*

Zukünftige zu erhaltende Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	38,9	32,3	20,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	104,0	53,8	93,3
über 5 Jahre	5,8	0,4	>100,0
<b>Gesamt</b>	<b>148,7</b>	<b>86,5</b>	<b>71,9</b>

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen erfolgswirksam erfasst.

Bei der IKB Leasing GmbH, Hamburg, bestehen keine Verpflichtungen aus Sale-and-Lease-Back-Geschäften (Vorjahr: 2,2 Mio. €) mehr. Diesen Verpflichtungen standen im Vorjahr entsprechende Ansprüche an Leasingnehmer gegenüber.

Im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages wurden die zwei Verwaltungsgebäude in Düsseldorf für eine Festmietzeit von 20 Jahren angemietet. Es besteht eine zweimalige Mietverlängerungsoption über jeweils fünf Jahre zu dann gültigen Marktkonditionen. Zusätzlich wurde der IKB ein Vorkaufs- und Vormietrecht eingeräumt. Für die ersten drei Jahre des Mietvertrages wurde eine Preisanpassungsklausel mit 1 % p.a. vereinbart, ab dem vierten Jahr besteht eine Regelung zu einer bedingten Mietzahlung durch die Kopplung der Mieterhöhung an die Veränderung des Verbraucherpreisindexes.

Von der IKB aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen zu leistende Mindestleasingzahlungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.3.2009 in Mio. €	31.3.2008 in Mio. €	Veränderung in %
bis 1 Jahr	13,1	13,0	0,9
über 1 Jahr bis 5 Jahre	53,7	52,9	1,4
über 5 Jahre	162,2	172,2	-5,8
<b>Gesamt</b>	<b>228,9</b>	<b>238,1</b>	<b>-3,8</b>

Aus der Untervermietung von Teilen der Verwaltungsgebäude an konzernfremde Mieter erwartet die IKB Mietzahlungen von unverändert mindestens 2,0 Mio. € p.a. (Vorjahr: 1,7 Mio. €).

## (67) Angaben zu Sicherheiten

### Angaben zu gestellten Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten

Sicherheiten stellt die IKB vor allem im Rahmen von Offenmarktgeschäften mit der Europäischen Zentralbank. Es sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 7,1 Mrd. € (Vorjahr: 8,1 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tenderverfahren und Krediteinreichungsverfahren bei der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 2,9 Mrd. € (Vorjahr: 3,1 Mrd. €) in Anspruch genommen.

in Mio. €	Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte im Rahmen von Refinanzierungsgeschäften mit der Europäischen Zentralbank	
	31.3.2009	31.3.2008
<b>Handelsaktiva</b>		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	13,3	19,7
<b>Finanzanlagen</b>		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	1 300,6	1 495,3
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	904,2	414,7
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	4 159,8	4 577,0
<b>Forderungen Kunden</b>		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	731,1	1 631,9
<b>Gesamt</b>	<b>7 109,0</b>	<b>8 138,6</b>

Die IKB hat bei Kreditinstituten Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals) im Zusammenhang mit Kreditderivatgeschäften in Höhe von 5,8 Mio. € (Vorjahr: 294,7 Mio. €) erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate Barsicherheiten in Höhe von 1.627 Mio. € (Vorjahr: 685,0 Mio. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert in Höhe von 19,0 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €) gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, und ein Wertpapier mit einem Nominalwert in Höhe von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, als Sicherheit hinterlegt. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, mit einem Nominalwert in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) sowie der Citigroup, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 15,0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 158,0 Mio. € (Vorjahr: 246,7 Mio. €) verpfändet und Barsicherheiten in Höhe von 170,0 Mio. € gestellt worden.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals) kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

### (68) Wertpapierpensionsgeschäfte

Die IKB hat im Geschäftsjahr 2008/09 den Umfang echter Wertpapierpensionsgeschäfte reduziert. Als Pensionsgeber hat die IKB zum Stichtag Finanzanlagen mit einem Buchwert von 631,4 Mio. € (Vorjahr: 1.957,0 Mio. €) übertragen (Repo-Geschäfte). Dabei handelt es sich um Sicherheiten, die vom Empfänger weiterveräußert und weiterverpfändet werden dürfen. Aus den Repo-Geschäften resultieren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 585,8 Mio. € (Vorjahr: 1.589,3 Mio. €).

in Mio. €	In Pension gegebene finanzielle Vermögenswerte		Korrespondierende Kaufpreisverbindlichkeiten (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten)	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
<b>Finanzanlagen</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	0,0	334,8	0,0	264,1
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	0,0	236,4	0,0	201,8
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	631,4	1 385,8	585,8	1 123,4
<b>Gesamt</b>	<b>631,4</b>	<b>1 957,0</b>	<b>585,8</b>	<b>1 589,3</b>

Zum 31. März 2009 bestehen keine Geschäfte, in denen die IKB als Pensionsnehmer die erhaltenen Sicherheiten weiterverpfändet hat (Reverse-Repo-Geschäfte). Im Vorjahr wurden Staatsanleihen mit einem beizulegenden Zeitwert von 229,5 Mio. € im Rahmen von Pensionsgeschäften weiterverpfändet, für die die Erlaubnis zu Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung bestand. Hieraus resultierten zum Vorjahresstichtag Forderungen an Kreditinstitute mit einem Buchwert von 230,8 Mio. €. Für die erhaltenen Staatsanleihen bestand nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

## (69) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Sachanlagen			Immaterielle Anlagewerte	Gesamt
	Leasing- gegenstände aus Operating- Leasing- Verträgen	Grundstücke und Gebäude sowie Gebäude im Bau ohne als Finanz- investition zur Veräußerung gehaltene Immobilien	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung inkl. Geringwertige Wirtschaftsgüter		
in Mio. €					
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>					
Bestand zum 31.3.2008	179,3	112,3	69,7	88,4	<b>449,7</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	–0,6	–	–0,1	0,1	<b>–0,6</b>
Zugänge	96,7	12,6	5,8	2,5	<b>117,6</b>
Umbuchungen	–3,4	–	–	–	<b>–3,4</b>
Abgänge	61,5	0,9	4,5	13,3	<b>80,2</b>
Bestand zum 31.3.2009	210,5	124,0	70,9	77,7	<b>483,1</b>
Kumulierte Veränderung aus der at-equity-Bewertung	–	–	–	–	–
<b>Ab- und Zuschreibungen</b>					
Bestand zum 31.3.2008	67,1	29,0	46,4	56,3	<b>198,8</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–0,5	–	0,1	–	<b>–0,4</b>
Planmäßige Abschreibungen	28,1	1,3	8,4	11,3	<b>49,1</b>
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,1	7,6	–	–	<b>7,7</b>
Zuschreibungen	–	–	–	–	–
Umbuchungen	–	–	–	–	–
Abgänge	33,9	0,2	4,2	9,0	<b>47,3</b>
Bestand zum 31.3.2009	60,9	37,7	50,7	58,6	<b>207,9</b>
Kumulierte Bewertungsänderungen	–	–	–	–	–
<b>Buchwerte</b>					
Bestand zum 31.3.2008	112,2	83,3	23,3	32,1	<b>250,9</b>
<b>Bestand zum 31.3.2009</b>	<b>149,6</b>	<b>86,3</b>	<b>20,2</b>	<b>19,1</b>	<b>275,2</b>

## (70) Restlaufzeitengliederung

Die Restlaufzeit ergibt sich aus dem Zeitraum zwischen dem Bilanzstichtag und Fälligkeitstermin jedes Teilbetrags eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit. Existiert ein Zinsanpassungstermin vor dem eigentlichen Fälligkeitstermin, so wurde dieser als Fälligkeitstermin gewählt.

Die Struktur der Restlaufzeiten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

31.3.2009 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	2 243,6	631,4	71,0	33,5	2 979,5
Forderungen an Kunden	2 251,5	3 226,0	13 365,5	9 084,9	27 927,9
Handelsaktiva	195,8	112,6	508,4	2 916,0	3 732,8
Finanzanlagen	696,8	613,8	3 558,6	5 367,1	10 236,3
At equity bilanzierte Unternehmen	0,0	0,0	0,0	7,5	7,5
<b>Gesamt</b>	<b>5 387,7</b>	<b>4 583,8</b>	<b>17 503,5</b>	<b>17 409,0</b>	<b>44 884,0</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 863,7	1 191,4	5 937,8	3 325,8	15 318,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 485,2	824,9	1 154,4	2 354,3	5 818,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 608,7	4 842,5	7 497,9	76,8	14 025,9
Handelsspassiva	284,9	106,3	508,1	4 580,7	5 480,0
Nachrangkapital	21,3	76,4	582,4	711,6	1 391,7
<b>Gesamt</b>	<b>8 263,8</b>	<b>7 041,5</b>	<b>15 680,6</b>	<b>11 049,2</b>	<b>42 035,1</b>

31.3.2008 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	1 552,7	1 053,6	56,6	187,4	2 850,3
Forderungen an Kunden*	2 435,6	3 607,1	13 673,6	9 127,3	28 843,6
Handelsaktiva	303,5	64,7	211,8	3 057,7	3 637,7
Finanzanlagen*	756,9	559,7	4 176,3	7 346,9	12 839,7
At equity bilanzierte Unternehmen	0,0	0,0	0,0	14,7	14,7
<b>Gesamt</b>	<b>5 048,7</b>	<b>5 285,1</b>	<b>18 118,3</b>	<b>19 734,0</b>	<b>48 186,0</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7 017,1	1 184,5	4 267,0	4 980,7	17 449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 086,5	1 495,8	1 183,8	1 985,4	5 751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	1 741,9	6 345,9	10 000,9	96,1	18 184,8
Handelsspassiva	142,8	78,0	543,4	4 646,7	5 410,9
Nachrangkapital	23,1	239,7	382,3	1 134,6	1 779,7
<b>Gesamt</b>	<b>10 011,4</b>	<b>9 343,9</b>	<b>16 377,4</b>	<b>12 843,5</b>	<b>48 576,2</b>

\* Zahlen angepasst

## (71) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten

Die folgende Tabelle stellt das Liquiditätsrisiko nach den Anforderungen des IFRS 7.39a dar. Es werden undiskontierte vertragliche Cashflows bilanzieller und außerbilanzieller Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dabei wird auf den frühestmöglichen Kündigungszeitpunkt bzw. auf den Zeitpunkt der frühestmöglichen Inanspruchnahme abgestellt.

31.3.2009 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3 950,9	989,5	1 713,6	6 594,6	3 854,9	17 103,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 191,8	422,6	1 262,4	2 483,0	3 082,9	8 442,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	570,1	1 123,8	5 157,0	7 861,3	65,7	14 777,9
Handelsspassiva	3 569,9	134,3	332,3	1 385,6	2 729,4	8 151,5
Nachrangkapital	9,9	7,9	156,7	1 595,7	1 541,4	3 311,6
<b>Gesamt</b>	<b>9 292,6</b>	<b>2 678,1</b>	<b>8 622,0</b>	<b>19 920,1</b>	<b>11 274,3</b>	<b>51 787,2</b>
Außerbilanzielles Geschäft	3 808,4	0,0	0,0	0,0	0,0	3 808,4

31.3.2008 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 081,8	3 050,4	1 387,3	5 229,1	6 090,1	19 838,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	164,0	956,0	1 920,7	2 165,5	2 443,7	7 649,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	657,5	1 578,1	6 741,7	10 532,2	108,0	19 617,4
Handelsspassiva	4 257,2	25,7	170,9	381,4	-1 174,2	3 661,2
Nachrangkapital	2,4	10,2	382,4	1 228,2	1 474,1	3 097,3
<b>Gesamt</b>	<b>9 162,9</b>	<b>5 620,3</b>	<b>10 603,0</b>	<b>19 536,5</b>	<b>8 941,7</b>	<b>53 864,4</b>
Außerbilanzielles Geschäft	5 918,5	0,0	0,0	0,0	0,0	5 918,5

In der Position Handelsspassiva sind ausschließlich Derivate enthalten. Die aus Swaps resultierenden Cash-Abflüsse werden in der Darstellung der vertraglichen Restlaufzeiten nach Saldierung mit den Cash-Zuflüssen im jeweiligen Laufzeitband abgebildet. Alle übrigen derivativen Instrumente sind IDW RS HFA 24 (IDW Stellungnahme zur Rechnungslegung: Einzelfragen zu den Angabepflichten des IFRS 7 zu Finanzinstrumenten, 5. Dezember 2007) folgend mit ihrem beizulegenden Zeitwert enthalten. Die IKB geht davon aus, dass der beizulegende Zeitwert am besten den Cashflow, der aus der Schließung der derivativen Positionen entstehen würde, widerspiegelt. Die Einordnung des beizulegenden Zeitwerts in die verschiedenen Laufzeitbänder richtet sich dabei nach den vertraglichen Laufzeiten. Der beizulegende Zeitwert von Kreditderivaten wird hiervon abweichend dem ersten Laufzeitband zugeordnet.

Im Nachrangkapital sind unter anderem Verbindlichkeiten mit unendlicher Laufzeit enthalten, die ausschließlich mit einem Emittenten-Kündigungsrecht versehen sind. Die hieraus resultierenden Cashflows sind den jeweiligen Laufzeitbändern zugeordnet; im letzten Laufzeitband wird der Nominalwert der Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die interne Liquiditätsrisikosteuerung der IKB erfolgt im Gegensatz zu der Darstellung der vertraglichen Cashflows auf Basis von Erwartungswerten. Eine Darstellung der internen Liquiditätsrisikosteuerung ist im Risikobericht des Konzernlageberichts der IKB enthalten.

## (72) Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	2008/09	2007/08	Veränderung in %
Männlich	1 058	1 139	-7,1
Weiblich	691	713	-3,0
<b>Gesamt</b>	<b>1 749</b>	<b>1 852</b>	<b>-5,6</b>

## (73) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu den Organen der Bank unter Berücksichtigung des Anteilseignerwechsels im Kundenkreditgeschäft:

Personenkreis	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)		Durchschnittliche Verzinsung (%)	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
Vorstand	–	–	–	–	–	–
Arbeitnehmersvertreter im AR	104	151	2,3	5,5	4,0	4,1
Aktionärsvertreter im AR	–	100	–	0,3	–	6,3
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	38 344	140 472	5,7	8,1	3,0	4,8
Von ehemaligen Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	97 426	–	7,1	–	4,4	–
<b>Gesamt</b>	<b>135 874</b>	<b>140 723</b>	<b>6,7</b>	<b>8,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,8</b>

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



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

Personenkreis	Geschäftsart	Volumen (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit		Durchschnittliche Verzinsung	
		31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*	31.3.2009	31.3.2008*
Von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	39 374	43 740	5,8	6,7	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M und EURIBOR 6M erhält: 3,60 bis 4,57 %	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M und EURIBOR 6M erhält: 3,60 bis 4,57 %

\*Zahlen wegen Zuordnung Zinsswaps angepasst

Die IKB AG hat gemäß § 312 AktG einen Abhängigkeitsbericht erstellt. Der Abhängigkeitsbericht wird nicht öffentlich gemacht. Die Schlussklärung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften und Maßnahmen nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden.“

#### *Geschäfte von Personen mit Führungsaufgaben gemäß § 15a WpHG*

Personen mit Führungsaufgaben, insbesondere Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehende Personen, sind gemäß § 15a des Wertpapierhandelsgesetzes gesetzlich verpflichtet, Geschäfte mit Aktien der IKB oder sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten offenzulegen, soweit der Wert der von dem Mitglied und ihm nahestehenden Personen innerhalb eines Kalenderjahres getätigten Geschäfte die Summe von 5.000 € erreicht oder übersteigt.

Im Berichtsjahr sind keine Geschäfte mit Aktien der IKB AG oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente durch Personen mit Führungsaufgaben sowie Person, die mit einer solchen Person in einer engen Beziehung stehen, erfolgt.

Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziff. 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2009 nicht vor.

### Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungsgesellschaften

Die Forderungen und die Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	Mutterunternehmen		Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zugeordnet sind		Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		Gesamt	
	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2009	31.3.2008
<b>Forderungen</b>										
Forderungen an Kreditinstitute	–	–	–	–	–	2,0	–	33,4	–	35,4
Forderungen an Kunden	–	–	–	–	10,9	3,0	160,9	208,9	171,8	211,9
Handelsaktiva	–	–	–	–	–	–	3,7	–	3,7	–
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	–	–	–	–	101,0	–	101,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	–	–	–	–	–	–	144,6	–	144,6
Sonstige Aktiva	–	–	–	–	–	–	–	1 857,2	–	1 857,2
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10,9</b>	<b>5,0</b>	<b>164,6</b>	<b>2 345,1</b>	<b>175,5</b>	<b>2 350,1</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–	–	–	–	–	–	–	8 566,3	–	8 566,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	–	–	634,5	–	0,6	0,8	0,4	4,0	635,5	4,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Handelspassiva	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Nachrangige Verbindlichkeiten	105,6	–	106,1	–	–	–	–	–	211,7	–
Sonstige Passiva	–	–	–	–	–	–	–	5,8	–	5,8
<b>Gesamt</b>	<b>105,6</b>	<b>–</b>	<b>740,6</b>	<b>–</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>8 576,1</b>	<b>847,2</b>	<b>8 576,9</b>

### Patronatserklärung

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB AG als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben. Darüber hinaus besteht eine Patronatserklärung der IKB Leasing GmbH, Hamburg, zugunsten der IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg, gegenüber dem Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € abgegeben.

## (74) Bezüge und Kredite der Organe

Eine ausführliche Beschreibung der Bezüge und des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats befindet sich im Vergütungsbericht des Konzernlageberichts.

### *Die Vergütung des Vorstands*

Für das Geschäftsjahr 2008/09 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 7.068 Tsd. € (Vorjahr: 4.264 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.380 Tsd. € (Vorjahr: 2.023 Tsd. €) auf Festbezüge, 3.117 Tsd. € (Vorjahr: 2.044 Tsd. €) auf variable Bezüge, 280 Tsd. € auf Pensionsersatzzahlungen und 1.291 Tsd. € (Vorjahr: 197 Tsd. €) auf Nebenleistungen (inklusive Abfindungen in Höhe von 1.120 Tsd. €).

### *Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands*

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedenen Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.097 Tsd. € (Vorjahr: 3.822 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 45.959 Tsd. € (Vorjahr: 42.536 Tsd. €) zurückgestellt.

### *Die Vergütung des Aufsichtsrats*

Für das Geschäftsjahr 2008/09 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 498 Tsd. €. Hierin sind 69 Tsd. € Auslagenersatz enthalten.

### *Bezüge des Beraterkreises*

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 417 Tsd. € (Vorjahr: 361 Tsd. €) gezahlt.

### *Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises*

Die IKB hat zum 31. März 2009 an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 1,0 Mio. €) vergeben.

## (75) Corporate Governance Kodex

Am 11. Juli 2008 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG und am 14. Juli 2009 eine aktualisierte Entsprechenserklärung abgegeben und beide Erklärungen den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

## (76) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2009

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag verweisen wir auf den Abschnitt „Ereignisse nach dem 31. März 2009 (Nachtragsbericht)“ des Konzernlageberichts.

## (77) Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und

b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

### Aufsichtsrat

Detlef Leinberger, Neu-Anspach  
(bis 6. Oktober 2008)

### Vorsitzender

b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxemburg)(EIF)*  
(bis Mai 2008)

Werner Oerter, Linden  
Direktor der KfW Bankengruppe  
(Vorsitzender bis 30. Oktober 2008 und  
Mitglied bis 31. Dezember 2008)

Werner Möller, Echzell  
Direktor i.R. der KfW Bankengruppe  
(Mitglied vom 28. August 2008 bis 18. November 2008  
und stellv. Vorsitzender vom 8. Oktober 2008  
bis 18. November 2008)

b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-  
Gesellschaft m.b.H.  
High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG  
Authentos GmbH*

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)  
Persönlich haftender Gesellschafter der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
(Mitglied und stellv. Vorsitzender bis 31. Dezember 2008)

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments  
Lone Star Management Europe Ltd.  
(Vorsitzender und Mitglied seit 30. Oktober 2008)

a) *Börse Düsseldorf AG*

a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)*

b) *Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate  
Finance (Schweiz) AG, Präsident  
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Österreich) AG  
(stellv. Vorsitzender)  
4IP Management AG  
Air Berlin PLC  
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Schweiz) AG  
Collineo Asset Management GmbH  
(seit 8. Januar 2009)  
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.  
MB Advisory Group, LLC  
Sal. Oppenheim (France) S.A.  
Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.  
(seit 1. Juli 2008)  
Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH  
Sal. Oppenheim Investments GmbH  
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited*

### Stellv. Vorsitzende

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH  
(Mitglied seit 16. Dezember 2008,  
stellv. Vorsitzender seit 1. Januar 2009)

a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft  
(stellv. Vorsitzender)*

b) *W.P. Carey & Co. LLC (executive director)*

## Mitglieder

Dieter Ammer, Hamburg  
Vorstandsvorsitzender der Conergy AG  
(bis 30. November 2008)

- a) *Beiersdorf AG*  
(Vorsitzender bis 30. April 2008)  
*Conergy AG (bis 31. Juli 2008)*  
*GEA AG*  
*Heraeus Holding GmbH*  
*tesa AG (bis 24. April 2008)*

Jörg Asmussen, Berlin  
Staatssekretär im Bundesministerium der Finanzen  
(bis 27. Mai 2008)

- a) *Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*  
(bis 27. Mai 2008)  
*Postbank AG (bis 27. Mai 2008)*
- b) *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*  
(stellv. Vorsitzender)

Dr. Jens Baganz, Düsseldorf  
Staatssekretär im Ministerium für  
Wirtschaft, Mittelstand und Energie  
des Landes Nordrhein-Westfalen  
(bis 30. November 2008)

- a) *Messe Düsseldorf GmbH*  
*duisport AG*
- b) *NRW.Invest GmbH (Vorsitzender)*  
*NRW.International GmbH (Vorsitzender)*  
*Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH*  
*Forschungszentrum Jülich GmbH*  
*Institut für Mittelstandsforschung*  
*NRW.BANK*  
*NRW Japan, K.K.*  
*ZENIT GmbH*

Stefan Baustert, Bad Homburg  
President and CEO der  
SINGULUS TECHNOLOGIES AG  
(seit 25. März 2009)

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Olivier Brahin, London  
Bereichsleiter europäische Immobilieninvestitionen  
Lone Star Management Europe Ltd.  
(seit 22. Januar 2009)

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Hermann Franzen, Düsseldorf  
Persönlich haftender Gesellschafter der  
Hermann Franzen KG  
(bis 31. Dezember 2008)

- a) *SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*  
(stellv. Vorsitzender)  
*SIGNAL-IDUNA Holding AG*

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Direktor Unternehmensstrategie/  
Bereichsleiter Vorstandsstab der  
KfW Bankengruppe  
(seit 22. Januar 2009)

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA*  
(stellv. Vorsitzender)

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg  
Vorsitzender des Vorstands der  
Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte  
Holding AG  
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG  
mateco AG*

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik  
GmbH & Co. KG (Vorsitzender)  
Grillo Zinkoxid GmbH  
Zinacor S.A. (Belgien)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
KIRCHHOFF Automotive GmbH  
(seit 25. März 2009)

a) *DEKRA AG  
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

b) *DEG – Deutsche Investitions- und  
Entwicklungsgesellschaft mbH  
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Hamburg  
Arbeitnehmervertreter

Dr. Claus Nolting, München  
Vorsitzender des Vorstands der  
COREALCREDIT BANK AG  
(seit 22. Januar 2009)

Roland Oetker, Düsseldorf  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH  
(bis 30. November 2008)

a) *Deutsche Post AG  
Volkswagen AG*

b) *Dr. August Oetker KG (stellv. Vorsitzender)  
RAG-Stiftung*

Dr. Christopher Pleister, Berlin  
Mitglied des Leitungsausschusses der  
Finanzmarktstabilisierungsanstalt  
(vom 28. August 2008 bis 1. Februar 2009)

b) *Sennheiser electronic GmbH & Co. KG  
(bis 31. Dezember 2008)*

Dr. Thomas Rabe, Berlin  
Mitglied des Vorstands der  
Bertelsmann AG  
(seit 23. Juni 2009)

a) *Arvato AG (stellv. Vorsitzender)  
Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG.  
Symrise AG*

b) *Ricordi & C. S.p.A. (Vorsitzender)  
Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR  
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.  
Bertelsmann Inc.  
Edmond Israel Foundation  
RTL Group S.A.*

Dr.-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Körber Aktiengesellschaft (bis 27. April 2009)

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Randolf Rodenstock, München  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG  
(bis 3. Dezember 2008)

a) *E.ON Energie AG  
Rodenstock GmbH*

Rita Röbel, Leipzig  
Arbeitnehmervertreterin  
(bis 30. November 2008)

Dr. Michael Rogowski, Heidenheim  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Voith AG  
(bis 28. August 2008)

*a) Voith AG (Vorsitzender)*

*Carl Zeiss AG*

*HDI Haftpflichtverband der*

*Deutschen Industrie V.a.G.*

*Klöckner & Co. AG*

*Talanx AG*

*Vattenfall Europe AG (seit Juni 2008)*

*b) Freudenberg & Co. (stellv. Vorsitzender)*

*Würth Gruppe (Ehrenmitglied)*

Jochen Schametat, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter  
(bis 30. November 2008)

Dr. Carola Steingräber, Berlin  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Alfred Tacke, Celle  
Mitglied des Vorstands der  
Evonik Industries AG  
(bis 31. Dezember 2008)

*a) Evonik New Energies GmbH*

*(Vorsitzender bis 31. Dezember 2008)*

*Deutsche Steinkohle AG*

*RAG Aktiengesellschaft*

Dr. Andreas Tuczka, London  
Bereichsleiter Europäische Finanzinstitutionen  
Lone Star Management Europe Ltd.  
(seit 22. Januar 2009)

Dr. Martin Viessmann, Allendorf (Eder)  
Gesellschafter und Präsident der  
Viessmann Werke GmbH & Co. KG  
(bis 25. März 2009)

*a) Messe Frankfurt GmbH*

*Schott Glas AG*

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
Arbeitnehmervertreter

## Vorstand

Dr. Günther Bräunig

(Mitglied und Vorsitzender bis 31. Oktober 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Leasing GmbH (bis 31. Oktober 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (bis 31. Oktober 2008)*

Dr. Dieter Glüder

- b) IKB Autoleasing GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*
- IKB Data GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*
- IKB International S.A. (Vorsitzender)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- IKB Leasing GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 5. März 2009 bis 9. Juni 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (seit 9. Juni 2009)*

Dr. Reinhard Grzesik

(bis 3. Juli 2009)

- b) IKB Data GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*
- IKB International S.A. (seit 30. Juni 2008 bis 3. Juli 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (bis 15. Mai 2008)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (bis 21. Mai 2008 und vom 26. November 2008 bis 9. Juni 2009)*

Dr. Andreas Leimbach

(vom 1. April 2008 bis 31. Januar 2009)

- b) Argantis GmbH (bis 31. Januar 2009)*
- IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB International S. A. (vom 30. Juni 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Leasing GmbH (Vorsitzender vom 21. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender vom 15. Mai 2008 bis 31. Januar 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (vom 21. Mai 2008 bis 25. November 2008)*

Claus Momburg

- b) Argantis GmbH (bis 31. August 2008)*
- IKB Autoleasing GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB International S.A. (Mitglied und stellv. Vorsitzender bis 30. Juni 2008, Mitglied seit 16. März 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB Leasing GmbH (Vorsitzender bis 20. Mai 2008, danach Mitglied)*
- IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender bis 14. Mai 2008, danach Mitglied)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender)*

Hans Jörg Schüttler

(Mitglied und Vorsitzender seit 1. November 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (seit 27. November 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (seit 25. November 2008)*
- IKB Leasing GmbH (seit 25. November 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (seit 25. November 2008)*



Dr. Michael H. Wiedmann  
(seit 1. März 2009)

*b) IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (seit 20. Mai 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Private Equity GmbH (Vorsitzender seit*  
*2. April 2009; Mitglied seit 4. März 2009)*

## Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern

Zum 31. März 2009 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

Dr. Reiner Dietrich  
*Tricor Packaging & Logistics AG*

Roland Eschmann (bis 29. Mai 2009)  
*Oechsler AG*

Frank Kraemer  
*ae Group AG*

(78) Konsolidierungskreis zum 31. März 2009

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	183 133
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>				
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	193
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	46
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	14 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	475 710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	20 000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	2 160
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	53 966
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	962
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	183
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	1 977
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	-746
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3 678
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	8 699
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	113
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1.1. - 31.12.	2 295
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	40 467
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	28
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2 442
ISOS Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	246
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	46
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	55
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	245
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	40
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	193

<sup>1)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>2)</sup> Nachrangige Patronatserklärung

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

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

<sup>5)</sup> Geschäftsjahr 2007/08

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäfts- jahr	Eigenkapital in Tsd. €
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	38 114 <sup>5)</sup>
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	4 911
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	75 997 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	402 687 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	799
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	2 870
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	495
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1 466
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	267
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	5 407
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	2 198
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	-24
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	59 265
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1 924
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	10 473
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	276
<b>B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
<b>C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicles) nach SIC-12</b>				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
ELAN Ltd., Jersey (zwei Zellen)				
Havenrock I Ltd., Jersey				
Havenrock II Ltd., Jersey				
REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a.M.				
Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin				

<sup>1)</sup> Mittelbare Beteiligung

<sup>2)</sup> Nachrangige Patronatsklärung

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

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

<sup>5)</sup> Geschäftsjahr 2007/08

Die nachfolgende Aufstellung stellt zusätzlich die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, das Ergebnis und die Erträge nach IFRS des At equity bilanzierten Unternehmens dar:

Name des at equity bilanzierten Unternehmens in Mio. €	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Ergebnis	Erträge
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	512,2	487,1	-6,2	33,9

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich gemacht. Sie kann bei der IKB AG kostenlos angefordert werden.

Düsseldorf, den 13. Juli 2009  
IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand



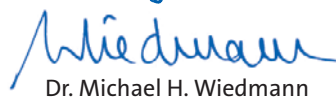
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Anlage:

### Angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Gemäß § 315a Abs. 1 HGB in Verbindung mit der EU-Verordnung 1606/2002 muss vor der Anwendung eines neuen Standards durch die Bank dieser zuvor in EU-Recht übernommen worden sein. Dabei entspricht das angegebene Datum (anzuwenden seit) dem Zeitpunkt der Erstanwendung. Vielfach dürfen neue Standards bereits früher als vom Standardgeber gefordert umgesetzt werden. Die IKB hat allerdings im Abschluss keinen Gebrauch von diesem Recht gemacht.

Die Abkürzung IFRS bezeichnet die International Financial Reporting Standards, die seit November 2003 neu verabschiedet wurden. Mit der Abkürzung IAS International Accounting Standards werden alle Vorschriften bezeichnet, die bis 2002 veröffentlicht wurden. Bei einer vollständigen Überarbeitung eines IAS-Standards wird dieser in IFRS umbenannt.

Die Regelungen des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee „DRSC“ sind insofern von Relevanz, als diese gemäß § 315a HGB anzuwenden sind und Sachverhalte behandeln, die durch die IFRS nicht selbst geregelt werden.

Am 3. November 2008 hat die Europäische Kommission durch die Verordnung 1126/2008 nochmals alle sich in Kraft befindlichen IFRS-Standards übernommen, damit sich alle Unternehmen künftig anstatt auf 18 Einzelverordnungen nur noch auf eine EU-Verordnung stützen müssen

In der folgenden Tabelle werden nicht alle Vorschriften des Standards aufgeführt, sondern nur jene, die zum Stichtag für die IKB von Relevanz sind:

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IAS 1	2005	Darstellung des Abschlusses	1. Januar 2007	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 7	rev. 1992	Kapitalflussrechnung	1. Januar 1994	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 8	rev. 2003	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 10	rev. 2003	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 11	rev. 1993	Fertigungsaufträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 12	rev. 2000	Ertragsteuern	1. Januar 1998	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 14	rev. 1997	Segmentberichterstattung	1. Juli 1998	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 16	rev. 2003	Sachanlagen	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leasingverhältnisse	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008

<b>International Accounting Standards (IAS)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
IAS 18	rev. 1993	Erträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 19	2004	Leistungen an Arbeitnehmer	1. November 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 20	rev. 2008	Zuwendungen der öffentlichen Hand	1. Januar 2009	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 21	2005	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 23	rev. 1993	Fremdkapitalkosten	1. Januar 1995	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 24	rev. 2003	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 27	rev. 2003	Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 28	rev. 2003	Anteile an assoziierten Unternehmen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 31	rev. 2003	Anteile an Joint Ventures	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 32	rev. 2003	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 33	rev. 2003	Ergebnis je Aktie	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 34	1998	Zwischenberichterstattung	1. Januar 1999	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 36	rev. 2004	Wertminderung von Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 37	1998	Rückstellungen, Eventualschulden Eventualforderungen	1. Juli 1999	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 38	rev. 2004	Immaterielle Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 39	2008	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	1. Januar 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IAS 40	rev. 2003	Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008

<b>International Financial Reporting Standards (IFRS)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
IFRS 5	2004	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008
IFRS 7	2004	Finanzinstrumente: Angaben	1. Januar 2007	1126/2008 vom 3. November 2008

<b>Standard Interpretation Committee (SIC)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
SIC-10	1998	Beihilfen der öffentlichen Hand – kein spezifischer Zusammenhang mit betrieblichen Tätigkeiten	1. August 1998	1126/2008 vom 3. November 2008
SIC-12	2004	Konsolidierung – Zweckgesellschaften	1. Januar 2005	1126/2008 vom 3. November 2008

<b>International Financial Interpretation Committee (IFRIC)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
IFRIC 9	2006	Neubeurteilung eingebetteter Derivate	1. Juni 2006	1126/2008 vom 3. November 2008
IFRIC 10	2006	Zwischenberichterstattung und Wertminderungen	1. Januar 2007	1126/2008 vom 3. November 2008
IFRIC 14	2007	Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung	1. Januar 2008	1126/2008 vom 3. November 2008

<b>Deutscher Rechnungslegungs Standards (DRS)</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
DRS 5-10	2006	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitutionen	1. Januar 2005	nicht relevant
DRS 15	rev. 2005	Lageberichterstattung	1. Januar 2003/ 1. Januar 2004/ 1. Januar 2005	nicht relevant
DRS 15a	rev. 2007	Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht	31. Dezember 2008	nicht relevant
DRS 16	2008	Zwischenberichterstattung	1. Januar 2008	nicht relevant
DRS 17	2007	Berichterstattung über die Vergütung von Organmitglieder	31. Dezember 2008	nicht relevant

<b>Kapitalmarktorientierte Vorschriften</b>	<b>Stand</b>	<b>Deutscher Titel</b>	<b>Anzuwenden seit</b>	<b>Durch EU-Verordnung übernommen</b>
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz insbesondere § 37v bis § 37z	1. Januar 2007	nicht relevant
DCGK i.V.m. § 161 AktG	2008	Deutscher Corporate Governance Kodex	31. Dezember 2008	nicht relevant
FWBO	2008	Frankfurter Wertpapierbörsenordnung	15. August 2008	nicht relevant

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2008 bis 31. März 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.



Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt „Gesamtaussage zur Risikosituation“ des Konzernlageberichts dargestellt sind. Dort wird ausgeführt, dass der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft davon abhängt, dass die seitens des SoFFin für die Vergabe der Garantien, von der EU-Kommission für die Genehmigung der Beihilfe und vom Einlagensicherungsfonds des privaten Bankgewerbes gemachten Auflagen eingehalten werden und die EU-Kommission auch den erweiterten SoFFin-Garantierahmen genehmigt. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsgruppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf € 33,5 Mrd. reduziert wird,
- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten an den Standorten Luxemburg und New York termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

Sofern es zur Einhaltung der Kernkapitalquote von mindestens 8 % und zur Gewährleistung der Risikotragfähigkeit in den nächsten Geschäftsjahren nicht gelingt, Risikopositionen in ausreichendem Maße abzubauen, ist die Zuführung von weiterem Eigenkapital erforderlich.

Düsseldorf, 13. Juli 2009

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Ralf Schmitz)	(Michael Maifarth)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 297 Abs. 2 Satz 4 HGB, § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Düsseldorf, 13. Juli 2009  
IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand



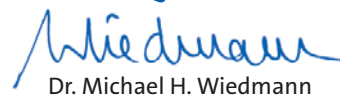
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Konzernabschluss nach  
International Financial  
Reporting Standards  
zum 31. März 2010

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

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

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

**Ergebnis je Aktie**

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

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

Ein verwässertes Ergebnis war nicht zu berechnen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Gesamtergebnisrechnung

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

Die zugehörigen Steuereffekte sind in der Note 66 angegeben.

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

Konzernbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2010

in Mio. €	Notes	31.3.2010	31.3.2009 *	31.3.2008
<b>Aktiva</b>				
Barreserve	(8, 34)	14,9	4,2	308,8
Forderungen an Kreditinstitute	(9, 35)	2.518,3	2.979,5	2.850,3
Forderungen an Kunden	(9, 36)	23.665,1	27.927,9	28.843,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(10, 37)	-1.072,2	-997,7	-861,2
Handelsaktiva	(11, 38)	1.341,3	3.732,8	3.637,7
Finanzanlagen	(12, 39)	8.340,7	10.236,3	12.839,7
davon zum 31. März 2010 576,9 Mio. € (31. März 2009 631,4 Mio. €; 31. März 2008: 1.957,0 Mio €) als Sicherheit hinterlegte Finanzanlagen, frei zum Verkauf oder zur weiteren Sicherheitenstellung durch den Sicherungsnehmer				
At equity bilanzierte Unternehmen	(13, 40)	9,5	7,5	14,7
Immaterielle Anlagewerte	(14, 41)	12,9	19,1	32,1
Sachanlagen	(15, 42)	179,5	256,1	218,8
Laufende Ertragsteueransprüche	(16, 43)	42,7	57,7	44,8
Latente Ertragsteueransprüche	(16, 44)	233,2	256,2	183,6
Sonstige Aktiva	(17, 45)	258,5	228,2	2.111,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	(18, 46)	190,7	3,1	-
<b>Gesamt</b>		<b>35.735,1</b>	<b>44.710,9</b>	<b>50.224,0</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(9, 47)	11.998,0	15.318,7	17.449,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(9, 48)	7.517,9	5.818,8	5.751,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	(19, 49)	10.788,6	14.025,9	18.184,8
Handelspassiva	(11, 50)	2.481,9	5.480,0	5.410,9
Rückstellungen	(20, 21, 51, 52)	156,8	172,3	83,7
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 53)	109,8	94,8	88,1
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 54)	103,3	139,6	149,2
Sonstige Passiva	(17, 55)	432,1	547,9	163,4
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	(18, 56)	2,6	0,0	0,0
Nachrangkapital	(22, 57)	1.214,2	1.357,9	1.779,7
Eigenkapital	(23, 58)	929,9	1.755,0	1.163,4
Gezeichnetes Kapital		1.621,3	1.497,8	247,8
Kapitalrücklage		597,8	597,8	597,8
Gewinnrücklagen		-291,2	-206,8	318,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-17,2	-20,5	7,0
Neubewertungsrücklage		-6,9	-35,9	2,8
Anteile in Fremdbesitz		0,0	0,1	0,4
Konzernbilanzverlust		-973,9	-77,5	-10,7
<b>Gesamt</b>		<b>35.735,1</b>	<b>44.710,9</b>	<b>50.224,0</b>

\* Zahlen angepasst

Eigenkapitalveränderungsrechnung

in Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen		Rücklage aus der Währungsumrechnung	Neubewertungsrücklage			Konzernbilanzgewinn/-verlust	Gesamt	Anteile in Fremdbesitz	Gesamtes Eigenkapital
			Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (IAS 19)	Sonstige		Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG60 B)				
<b>Eigenkapital 1.4.2008</b>	<b>247,8</b>	<b>597,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>327,2</b>	<b>7,0</b>	<b>-22,8</b>	<b>-</b>	<b>25,6</b>	<b>-10,7</b>	<b>1.163,0</b>	<b>0,4</b>	<b>1.163,4</b>
Kapitalerhöhung	1.250,0									1.250,0		1.250,0
Änderungen: Konsolidierungskreis/ Sonstige				6,3						6,3		6,3
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2007 bis 31.3.2008				-10,7					10,7			
Entnahme aus der Gewinnrücklage				-502,5					502,5			
Gesamtergebnis			-18,2		-27,5	-4,8	-8,3	-25,6	-580,0	-664,4	-0,3	-664,7
<b>Eigenkapital 31.3.2009</b>	<b>1.497,8</b>	<b>597,8</b>	<b>-27,1</b>	<b>-179,7</b>	<b>-20,5</b>	<b>-27,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>-</b>	<b>-77,5</b>	<b>1.754,9</b>	<b>0,1</b>	<b>1.755,0</b>
Kapitalerhöhung	123,5									123,5		123,5
Änderungen: Konsolidierungskreis/ Sonstige				-0,2						-0,2	0,1	-0,1
Verrechnung Konzernfehlbetrag 1.4.2008 bis 31.3.2009				-77,5					77,5			
Gesamtergebnis			-6,7		3,3	28,5	0,5		-973,9	-948,3	-0,2	-948,5
<b>Eigenkapital 31.3.2010</b>	<b>1.621,3</b>	<b>597,8</b>	<b>-33,8</b>	<b>-257,4</b>	<b>-17,2</b>	<b>0,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>-</b>	<b>-973,9</b>	<b>929,9</b>	<b>0,0</b>	<b>929,9</b>

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

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

### Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Konzernabschluss wurde am 24. Juni 2010 durch den Vorstand aufgestellt und damit i. S. d. IAS 10.17 Satz 1 zur Veröffentlichung freigegeben. Es besteht die Möglichkeit, dass der Aufsichtsrat den Konzernabschluss nicht ohne Änderungen billigt.

Der Konzernabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) mit Sitz in 40474 Düsseldorf, Wilhelm-Bötzkens Straße 1, zum 31. März 2010 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, soweit diese bis zum Abschlussstichtag, basierend auf der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 und den dazugehörigen Folgeverordnungen, nach EU-Recht anzuwenden sind. Darunter fallen zugleich deren Auslegungen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Darüber hinaus wurden die nationalen Vorschriften des § 315a Abs. 1 HGB angewandt.

Der Konzernabschluss enthält neben der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, das Sonstige Ergebnis (Two Statement Approach), die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie den Konzernanhang (Notes). Die Segmentberichterstattung ist den Notes zu entnehmen.

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

- IFRS 7.33: Qualitative Angaben zu Risiko, die aus Finanzinstrumenten resultieren
- IFRS 7.34(c): Angaben zu Risikokonzentrationen
- IFRS 7.34 i. V. m. IFRS 7.40-42: Qualitative und quantitative Angaben zu Marktrisiken
- IFRS 7.36(c): Angaben zur Kreditqualität

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

### Übersicht Rechnungslegungsvorschriften

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



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Standard / Interpretation	Titel	Datum der Veröffentlichung durch das IASB	gemäß Angabe des IASB verbindlich anzuwenden von Unternehmen, deren Geschäftsjahr am oder nach dem folgenden Datum beginnt	Übernahme in europäisches Recht gemäß EU-Recht verbindlich anzuwenden von Unternehmen, deren Geschäftsjahr am oder nach dem folgenden Datum beginnt	
				erfolgt am	
<b>Erstmals im Geschäftsjahr 2009/ 2010 angewandte Rechnungslegungsvorschriften</b>					
IFRS 8	Geschäftssegmente	30.11.2006	1.1.2009	21.11.2007	1.1.2009
IFRIC 12	Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen	30.11.2006	1.1.2008	25.3.2009	29.3.2009
IAS 23	Fremdkapitalkosten	29.3.2007	1.1.2009	10.12.2008	31.12.2008
IFRIC 13	Kundenbindungsprogramme	28.6.2007	1.7.2008	16.12.2008	31.12.2008
IFRIC 14 / IAS 19	Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung	4.7.2007	1.1.2008	16.12.2008	31.12.2008
IAS 1	Darstellung des Abschlusses	6.9.2007	1.1.2009	17.12.2008	31.12.2008
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütung: Ausübungsbedingungen und Annullierungen	17.1.2008	1.1.2009	16.12.2008	31.12.2008
IAS 32 / IAS 1	Finanzinstrumente: Darstellung - Puttable Instruments	14.2.2008	1.1.2009	21.1.2009	31.12.2008
AIP (2008)	Improvements to IFRS	22.5.2008	1.1.2009	23.1.2009	31.12.2008 / 30.6.2009
IFRS 1 / IAS 27	Anschaftungskosten einer Beteiligung an einem Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen	22.5.2008	1.1.2009	23.1.2009	31.12.2008
IFRS 7	Anhangangaben	5.3.2009	1.1.2009	27.11.2009	31.12.2008
IFRIC 9 / IAS 39	Neubeurteilung eingebetteter Derivate	12.3.2009	1.7.2009	30.11.2009	31.12.2008
<b>Im zukünftigen Geschäftsjahr 2010 / 2011 anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften</b>					
IFRS 3 / IAS 27	Unternehmenszusammenschlüsse und Konzern- und separate Einzelabschlüsse	10.1.2008	1.7.2009	3.6.2009	30.6.2009
IFRIC 15	Verträge über die Errichtung von Immobilien	3.7.2008	1.1.2009	22.7.2009	31.12.2009
IFRIC 16	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	3.7.2008	1.10.2008	4.6.2009	30.6.2009
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung hinsichtlich qualifizierender gesicherter Grundgeschäfte	31.7.2008	1.7.2009	15.9.2009	30.6.2009
IFRS 1	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards - ergänzt und 2008 überarbeitet	27.11.2008	1.7.2009	25.11.2009	31.12.2009
IFRIC 17	Unbare Ausschüttungen an Eigentümer	27.11.2008	1.7.2009	26.11.2009	31.10.2009
IFRIC 18	Übertragung von Vermögenswerten von Kunden	29.1.2009	1.7.2009	27.11.2009	31.10.2009
AIP (2009)	Improvements to IFRS	16.4.2009	1.7.2009 / 1.1.2010	23.3.2010	31.12.2009
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütung: mit Barausgleich durch ein Unternehmen der Gruppe	18.6.2009	1.1.2010	23.3.2010	31.12.2009
IAS 32	Finanzinstrumente: Darstellung: Klassifikation von Bezugsrechten	8.10.2009	1.2.2010	23.12.2009	31.1.2010
<b>Verabschiedung der Standards durch das IASB erfolgt, aber noch keine Übernahme in EU-Recht erfolgt</b>					
IFRS 1	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: zweite Ergänzung	23.7.2009	1.1.2010		
IAS 24	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	4.11.2009	1.1.2011		
IFRS 9	Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung	12.11.2009	1.1.2013		
IFRIC 14	Leistungen an Arbeitnehmer: freiwillig vorausgezahlte Beiträge im Rahmen von Mindestfinanzierungsvorschriften	26.11.2009	1.1.2011		
IFRIC 19	Tilgung finanzieller Verpflichtungen durch Eigenkapitalinstrumente	26.11.2009	1.7.2010		
IFRS 1 / IFRS 7	Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Überarbeitung in Zusammenhang mit den Änderungen zu IFRS 7	28.1.2010	1.7.2010		

### Erstmals im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsvorschriften

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

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

Der veröffentlichte IFRS 8 „Geschäftssegmente“ ersetzt den IAS 14 „Segmentberichterstattung“. Wesentliche Änderungen gegenüber den bisherigen Vorschriften des IAS 14 ergeben sich bei der Abgrenzung der operativen Segmente und deren Bewertungsnormen mit der Einführung des „Management Approach“ im Gegensatz zum bisherigen „Risk and Reward Approach“. Die Darstellung der Segmentinformationen erfolgt nun nach den gleichen internen Bewertungsmaßstäben, nach denen die regelmäßigen internen Managementinformationen erstellt werden. Die neue Segmentstruktur wurde unter Beachtung der Vorschriften des IFRS 8 erstellt.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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

Bislang bestand nach IAS 23 „Fremdkapitalkosten“ das Wahlrecht, Fremdkapitalkosten, die dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes direkt zugeordnet werden können, entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung aufwandswirksam zu erfassen oder zu aktivieren. Mit der Verabschiedung des geänderten IAS 23 sind Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert zugeordnet werden können, zwingend zu aktivieren. Die Anwendung hat für die IKB keine wesentlichen Auswirkungen.

Der überarbeitete IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ enthält sowohl terminologische Änderungen als auch erweiterte Vergleichsangaben. Daraus resultieren im Jahr der Umstellung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder bei Korrektur von Fehlern Angabepflichten zu drei Bilanzstichtagen. Zum einen führt der neue Standard zu einer inhaltlichen Neugestaltung der Gewinn- und Verlustrechnung. Diese neue Erfolgsrechnung kann wahlweise in einer Tabelle der Gesamtergebnisrechnung (single statement approach) oder durch zwei Rechnungen (two statement approach), der Gewinn- und Verlustrechnung in ihrer bisherigen Form und einer Ergänzungsrechnung im Sonstigen Ergebnis (other comprehensive income), dargestellt werden. Zum anderen zieht die überarbeitete Version des IAS 1 eine veränderte Darstellungsform der Veränderungen des Eigenkapitals in der Eigenkapitalveränderungsrechnung nach sich. Für jede einzelne Komponente des Sonstigen Ergebnisses ist ferner die Angabe der korrespondierenden Ertragsteuer notwendig. Die Anwendung des IAS 1 wirkt sich insoweit auf die Darstellung der verschiedenen Berichtselemente (Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und die Notes) aus.

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

Im Rahmen des fortlaufenden Projekts zur jährlichen Verbesserung der IFRS hat das IASB im Mai 2008 erstmals einen Änderungsstandard veröffentlicht. In Zusammenhang mit dem jährlichen „Improvements to IFRS“ Projekt wurden eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards durchgeführt, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Durch die Änderungen haben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB ergeben.

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

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

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

### Zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

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

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

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

Während bei der überarbeiteten Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ die Anwendung der Erwerbsmethode auf Unternehmenszusammenschlüsse weiterentwickelt wurde, enthält die modifizierte Fassung des IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse“ geänderte Vorschriften zur Ermittlung von Minderheitenanteilen sowie zur Bilanzierung im Fall eines Verlusts des beherrschenden Einflusses auf ein Tochterunternehmen. Die Änderungen sind ausschließlich auf zukünftige Transaktionen anzuwenden. Veränderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen durch den Erwerb von Minderheitenanteilen oder die Veräußerung der Anteile an Minderheiten ohne Verlust der Beherrschung sind danach als Eigenkapitaltransaktionen zu bilanzieren. Dabei ist jede Differenz zwischen dem Kaufpreis oder Veräußerungserlös und dem anteiligen Buchwert des bilanzierten Nettovermögens des Tochterunternehmens erfolgsneutral mit der Gewinnrücklage zu verrechnen. Anteilsverkäufe mit Kontrollverlust sind hingegen ergebniswirksam zu erfassen. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

Die grundsätzliche Fragestellung des IFRIC 15 „Verträge über die Errichtung von Immobilien“ ist, ob ein Vertrag so ausgestaltet ist, dass er unter den Anwendungsbereich des IAS 11 „Fertigungsaufträge“ fällt, oder die Merkmale überwiegen, die eine Anwendung von IAS 18 „Erträge“ zur Folge haben. Damit verbunden ist die Klärung, ob ein Ertrag erst mit Fertigstellung der Immobilie vereinnahmt werden darf oder ob der Ertrag entsprechend des Baufortschritts ausgewiesen wird. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

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

Auch mit dem neuen Änderungsstandard „Improvements to IFRS“ wurde im April 2009 eine Reihe von Änderungen an bestehenden Standards durchgeführt, bei denen es sich in der Regel um die Bereinigung von Inkonsistenzen in bzw. zwischen bestehenden Standards oder um Klarstellungen hinsichtlich des Wortlauts handelt. Durch die Änderungen ergeben sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen für die IKB.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Sondersachverhalte

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

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

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

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

Das mit den Anleihen verbundene Festzinsrisiko wurde durch Abschluss von Zinsswaps eliminiert, wobei die Anleihen der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet werden. Entsprechend erfolgt eine (erfolgswirksame) Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert. Für diese Emissionen liegen beobachtbare Marktpreise vor.

Die Garantie des SoFFin stellt eine Finanzgarantie i. S. v. IAS 39.9 dar, die nicht gesondert nach IAS 39 zu bilanzieren ist, sondern den beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (at fair value through profit or loss) kategorisierten Anleihen beeinflusst.

#### (b) Emission einer Pflichtwandelanleihe

Aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 hat der Vorstand der IKB AG beschlossen, eine Nachrangige Schuldverschreibung über 123,7 Mio. € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € zu begeben. Nach Eintritt der am 1. Juli 2009 erfüllten Wandlungsbedingungen (Erledigung der Anlegerklage, Eintragung des Beschlusses über die bedingte Kapitalerhöhung im Handelsregister) besteht die Wandlungspflicht spätestens am 12. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der IKB nicht eingehalten werden. Am 2. Juli 2009 hat die LSF6 Rio S.à.r.l. in Höhe von 123,5 Mio. € von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht und die Schuldverschreibungen in Stammaktien gewandelt, die im Eigenkapital ausgewiesen werden.

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

#### (c) Namensschuldverschreibungen

Am 24. November und 16. Dezember 2008 hat die IKB Nachrangige Namensschuldverschreibungen begeben, die mit allen anderen Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Die Rückzahlung erfolgt entweder bei Endfälligkeit in 2018 oder vorzeitig nach Kündigung seitens der Emittentin ab 2013 und an jedem nachfolgenden Zinszahlungstag.

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

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Wegen der unverändert vereinbarten Zins- und Rückzahlungsbedingungen im Besserungsfall wird die bisherige Verbindlichkeit nicht ausgebucht. Die Folgebewertung wird weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen. Wegen der Änderung der Einschätzung der zukünftigen Cashflows wird eine Anpassung des Buchwerts nach IAS 39 AG8 durchgeführt. Der Forderungsverzicht ist mit dem gemäß IAS 39 AG8 ermittelten geschätzten Barwert im Nachrangkapital bilanziert. Der Anpassungsbetrag aus der fortlaufenden Bewertung wird im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

### **(d) Restrukturierungsmaßnahmen**

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

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

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

Im Kaufvertrag wurde gleichfalls bestimmt, das Projektentwicklungsgeschäft der MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, (MD Capital) und die zu dieser Gesellschaft zugehörigen Tochtergesellschaften dinglich aus der Movesta herauszulösen. Diese Anteile wurden mit Vollzug der Übertragung der Anteile an der Movesta zu 50 % auf die IKB Beteiligungen und zu 50 % auf die KfW IPEX Bank GmbH übertragen. Zwei Gesellschaften wurden im Rahmen des Kaufvertrages „synthetisch“ aus der Movesta Lease and Finance herausgelöst. Synthetische Herauslösung bedeutet, dass das zivilrechtliche Eigentum bei der Movesta verbleibt, die Vertragsparteien sich aber wirtschaftlich so stellen, als hätte die Movesta das Projektentwicklungsgeschäft und die Sondergesellschaften an die Verkäufer bereits verkauft und dinglich übertragen. Die IKB Beteiligungen ist verpflichtet, 50 % der Verluste und Gewinne aus diesen Gesellschaften bis zum Zeitpunkt der Abwicklung zu übernehmen.

Im Rahmen der geschlossenen Verträge haben die IKB Beteiligungen und die IKB AG gesamtschuldnerisch Garantien und Freistellungsverpflichtungen übernommen.

#### **b) Schließung der IKB Capital Corporation, New York, (IKB CC)**

Im Zuge der Schließungsmaßnahmen der IKB CC wurden im Geschäftsjahr alle Vermögenswerte veräußert und die operativen Tätigkeiten der Gesellschaft vollständig eingestellt. Die abschließende Abwicklung der Gesellschaft durch Selbstliquidation nach US-Recht wird voraussichtlich einige Jahre in Anspruch nehmen.



## Änderungen gemäß IAS 8

Der vorliegende Abschluss enthält im Vergleich zum Konzernabschluss des Vorjahres verschiedene Änderungen. Um eine Vergleichbarkeit zwischen den Abschlüssen zu gewährleisten, wurden im Vergleich zum letztjährigen Konzernabschluss, der am 13. Juli 2009 aufgestellt wurde, die nachfolgend beschriebenen Anpassungen vorgenommen:

### (a) Anpassungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Ein zum 31. März 2009 fälliges Genussrecht in Höhe von 33,8 Mio. € wurde aus dem Genussrechtskapital (Nachrangkapital) in die Sonstigen Passiva umgegliedert. Dadurch vermindert sich der Ausweis des Nachrangkapitals von 1.391,7 Mio. € um 33,8 Mio. € auf 1.357,9 Mio. € und erhöht sich der Ausweis der Sonstigen Passiva von 514,1 Mio. € um 33,8 Mio. € auf 547,9 Mio. €.

### (b) Schätzungsänderungen

#### (ba) Portfoliowertberichtigung

Bei der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wurden im Berichtsjahr die Parameter zur Schätzung der Ausfallwahrscheinlichkeit durch die Einführung einer neuen Ratingskala und die Schätzung der Verlusthöhe bei Ausfall für Akquisitionsfinanzierungen neu gefasst. Im Vergleich zum 30. September 2009 wurde die Ausfallwahrscheinlichkeit für die Bonitätsstufe 15 erhöht, um die erwarteten Kreditausfälle in der Krise adäquat abbilden. Zudem wurden die auf Basis historischer Werte abgeleiteten Ausfallwahrscheinlichkeiten zur Anpassung an die Konjunkturerwartung durch die Verwendung von makroökonomischen Parametern in dem Modell mit einem von 40 % auf 60 % erhöhten Aufschlag ermittelt; für Akquisitionsfinanzierungen wurde der Aufschlag auf 20 % gesenkt.

Zum 31. März 2009 hätten die aktuellen Parameter zu einer Erhöhung der Portfoliowertberichtigung um 12,4 Mio. € geführt.

#### (bb) Bewertung von Collateralized Loan Obligations (CLO)

Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs erfolgt durch ein im Berichtsjahr mit Hinsicht auf die geänderten Marktgegebenheiten geändertes Fundamentalwertmodell. Die vorgenommenen Änderungen betreffen im Wesentlichen die unterstellten Ausfallwahrscheinlichkeiten, die zeitliche Verteilung der Ausfälle während der Laufzeit einer Transaktion sowie insbesondere auch die strukturellen Besonderheiten einer Transaktion in Bezug auf die Zahlungsrangfolge („Wasserfallstrukturen“) für die investierten Wertpapiere.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Durch die konservativ gesetzten neuen Parameter ergab sich im Berichtsjahr weiterer Wertberichtigungsbedarf gegenüber dem zuvor angewandten Verfahren. Zur Prognose der zukünftigen Zahlungsströme wird zunächst die erwartete kumulative Ausfallrate für den jeweils verbrieften Kreditbestand bestimmt. Die Ermittlung des erwarteten Ausfalls je Kreditnehmer erfolgt dabei grundsätzlich auf Basis der Ausfallraten, die sich aus den Modellen der Ratingagenturen ergeben. Zudem werden die Ausfallraten bei Kreditnehmern mit bestimmten kritischen Merkmalsausprägungen erhöht (Notching). Der beizulegende Wert ergibt sich als Barwert der mit dem ermittelten Effektivzins diskontierten prognostizierten Zahlungsströme.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Zum 31. März 2010 bewirken die Parameteradjustierungen Veränderungen in Höhe von 34,8 Mio. €.

### (bc) Bewertung von RMBS-Transaktionen

Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs der im vergangenen Geschäftsjahr an die vollkonsolidierte Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. veräußerten RMBS-Transaktionen wurde zum Bilanzstichtag geändert und erfolgt nun nach einem Fundamentalwertverfahren, welches eine detaillierte Verlustallokation des zugrunde liegenden Kreditportfolios ermöglicht.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Der neue Fundamentalwert der Wertpapiere ergibt sich als Barwert diskontierter prognostizierter Zahlungsströme. Für die Diskontierung wird der Spread des Wertpapiers berücksichtigt. Da die bisherigen Marktwertschwankungen in diesem Modell unberücksichtigt bleiben, ergab sich im Vergleich zur vorhergehenden Bewertung ein geringerer Wertberichtigungsbedarf.

Zum 31. März 2010 bewirken die Parameteradjustierungen Veränderungen in Höhe von 84,3 Mio. €.

Die Schätzungsänderungen wurden gemäß IAS 8 prospektiv berücksichtigt. Eine Schätzung der Effekte der Folgejahre ist nicht möglich.

### (c) Fehlerkorrektur zum 30. September 2009

Für die am 28. August 2008 emittierte Pflichtwandelanleihe sind am 1. Juli 2009 die aufschiebenden Wandlungsbedingungen eingetreten. Ab diesem Zeitpunkt besteht für die IKB keine Verpflichtung mehr die begebene Schuldverschreibung durch Hingabe von Zahlungsmitteln zu begleichen. Die damit verbundene Ausbuchung der Schuldinstrumente führt zu einer Erhöhung des gezeichneten Kapitals in Höhe der ausgegebenen Aktien. Das Wandlungsrecht stellte nach IFRS ein getrennt zu bilanzierendes Derivat dar. Mit Eintritt der Wandlungsbedingung hat das bis dahin als Handelsaktivum angesetzte Derivat keinen Wert mehr. Daher war es GuV-wirksam auszubuchen. Dieses ist versehentlich unterblieben. Darüber hinaus mussten die gezahlten Zinsen aufwandswirksam erfasst werden. Aus der durchgeführten Korrektur entsteht eine Erhöhung des gezeichneten Kapitals im Unterschied zum veröffentlichten Halbjahresabschluss zum 30. September 2009 in Höhe von 38,6 Mio. € und eine Verminderung des Jahresüberschusses in Höhe von 38,6 Mio. €.



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (d) Übersicht der IAS-8-Änderungen zum 30. September 2009

#### Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	IAS 8- Abschnitt	1.4.2009 - 30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2009 - 30.9.2009 nach Änderungen
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>c</b>	<b>101,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>94,1</b>
Zinserträge		1.026,0		1.026,0
Zinsaufwendungen	c	924,1	7,8	931,9
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>		<b>210,0</b>		<b>210,0</b>
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>c</b>	<b>-108,1</b>	<b>-7,8</b>	<b>-115,9</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>		<b>-13,0</b>		<b>-13,0</b>
Provisionserträge		22,4		22,4
Provisionsaufwendungen		35,4		35,4
<b>Fair-Value-Ergebnis</b>	<b>c</b>	<b>-334,4</b>	<b>-30,8</b>	<b>-365,2</b>
<b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>		<b>12,6</b>		<b>12,6</b>
<b>Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen</b>		<b>-1,1</b>		<b>-1,1</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>		<b>145,7</b>		<b>145,7</b>
Personalaufwendungen		81,4		81,4
Andere Verwaltungsaufwendungen		64,3		64,3
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>		<b>140,3</b>		<b>140,3</b>
Sonstige betriebliche Erträge		226,1		226,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen		85,8		85,8
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-449,4</b>	<b>-38,6</b>	<b>-488,0</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		2,9		2,9
Sonstige Steuern		1,9		1,9
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-454,2</b>	<b>-38,6</b>	<b>-492,8</b>
Ergebnis Konzernfremde		0,2		0,2
<b>Konzernfehlbetrag nach Ergebnis Konzernfremde</b>		<b>-454,0</b>	<b>-38,6</b>	<b>-492,6</b>

in Mio. €	IAS 8- Abschnitt	1.4.2009 - 30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	1.4.2009 - 30.9.2009 nach Änderungen
<b>Konzernfehlbetrag</b>		<b>-454,2</b>	<b>-38,6</b>	<b>-492,8</b>
Erfolgsneutrale Veränderung aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten		47,7		47,7
Erfolgswirksame Veränderungen aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten		4,0		4,0
Erfolgswirksame Veränderungen aus Sicherungsbeziehungen (Cashflow-Hedges)		-		0,0
Erfolgsneutrale Veränderung aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern		1,8		1,8
Erfolgsneutrale Veränderungen aus der Währungsumrechnung		2,5		2,5
Erfolgsneutrale Veränderungen aus versicherungsmathematischen Gewinnen/ Verlusten (IAS 19)		28,2		28,2
Latente Steuern auf das Sonstige Ergebnis		-25,2		-25,2
<b>Sonstiges Ergebnis</b>		<b>59,0</b>	<b>0,0</b>	<b>59,0</b>
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>		<b>-395,2</b>	<b>-38,6</b>	<b>-433,8</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Konzernbilanz

in Mio. €	IAS 8- Abschnitt	30.9.2009 vor Änderungen	Änderungen gemäß IAS 8	30.9.2009 nach Änderungen
<b>Aktiva</b>				
Barreserve		25,2		25,2
Forderungen an Kreditinstitute		3.285,7		3.285,7
Forderungen an Kunden		26.584,9		26.584,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft		-950,0		-950,0
Handelsaktiva		3.121,7		3.121,7
Finanzanlagen		8.946,8		8.946,8
At equity bilanzierte Unternehmen		7,2		7,2
Immaterielle Anlagewerte		16,0		16,0
Sachanlagen		260,8		260,8
Laufende Ertragsteueransprüche		49,5		49,5
Latente Ertragsteueransprüche		251,5		251,5
Sonstige Aktiva		255,2		255,2
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		106,8		106,8
<b>Gesamt</b>		<b>41.961,3</b>	-	<b>41.961,3</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		13.280,2		13.280,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		6.340,4		6.340,4
Verbriefte Verbindlichkeiten		14.053,8		14.053,8
Handelsspassiva		4.778,0		4.778,0
Rückstellungen		149,6		149,6
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen		142,8		142,8
Latente Ertragsteuerverpflichtungen		129,0		129,0
Sonstige Passiva		482,5		482,5
Nachrangkapital		1.160,3		1.160,3
Eigenkapital		1.444,7	-	1.444,7
Gezeichnetes Kapital	c	1.582,7	38,6	1.621,3
Kapitalrücklage		597,8		597,8
Gewinnrücklagen		-265,0		-265,0
Rücklage aus der Währungsumrechnung		-18,0		-18,0
Neubewertungsrücklage		1,3		1,3
Anteile in Fremdbesitz		-0,1		-0,1
Konzernbilanzverlust	c	-454,0	-38,6	-492,6
<b>Gesamt</b>		<b>41.961,3</b>	-	<b>41.961,3</b>

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### (1) Grundsätze

Der Konzernabschluss wird entsprechend IAS 27 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt und basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Die Abschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften sind in der Regel auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt. Abschlüsse, die auf den 31. Dezember 2009 datieren, sind der Darstellung zum Konsolidierungskreis zu entnehmen. Anpassungen für wesentliche Effekte im Übergangszeitraum vom 31. Dezember 2009 bis zum 31. März 2010 sind, soweit aus Materialitätsgründen notwendig, erfasst worden.

Eine Gesellschaft mit Abschlussstichtag 30. November wurde mit einem Zwischenabschluss zum 31. März in den Konzern einbezogen. Der abweichende Bilanzstichtag zu dem der IKB AG ist an den Kundeninteressen im Umfeld des Fondgeschäfts ausgerichtet.

### (2) Schätzungen und Beurteilungen des Managements

Die bereitgestellten Finanzinformationen basieren teilweise auf Ermessensentscheidungen und Annahmen des Managements über zukünftige Entwicklungen und auf historischen Erfahrungen und beeinflussen die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen und Erträge. Dabei erfolgen sämtliche Annahmen, Schätzungen und Beurteilungen in Übereinstimmung mit den jeweiligen Standards und betrachten die Verhältnisse zum jeweiligen Bilanzstichtag. Sofern weitere Schätzungen und Annahmen mit wesentlichem Werteeinfluss und erheblicher Unsicherheit erforderlich waren, erfolgen zusätzliche Erläuterungen bei den Angaben zu den einzelnen Abschlussposten.

Dies betrifft insbesondere die folgenden Positionen:

#### ***Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten***

Für die Beurteilung der Bewertung von Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, ist von großer Bedeutung, ob deren beizulegender Zeitwert auf Basis eines Marktpreises an einem aktiven Markt ermittelt wurde oder dessen Bewertung auf Modellen basiert. Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe oder einem Preisberechnungsservice, der einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmäßig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen, vorliegen. Sofern keine in aktiven Märkten notierten Preise zur Verfügung stehen, greift der Konzern für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts auf angemessene Bewertungsverfahren je Finanzinstrument zurück. Dabei werden die Eingangsparameter der Bewertungsmodelle von vergleichbaren Finanzinstrumenten abgeleitet, die in aktiven Märkten gehandelt werden. Für die Umsetzung der Modelle werden Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise in Bezug auf die zu erwartenden Marktrisiken, Modellrisiken und Bonitätsrisiken, getätigt, um etwaige Unsicherheiten abzubilden, die sich in den beizulegenden Zeitwerten widerspiegeln. Dabei obliegt es dem Management, die Angemessenheit der in den Modellen enthaltenen jeweiligen Parameter zu beurteilen.

Im Falle von beizulegenden Zeitwerten, die auf Basis von Bewertungstechniken ermittelt wurden und die ihren Wert erheblich verändern würden, wenn eine oder mehrere Modellannahmen angepasst werden, weist die IKB auf diese Tatsache hin und erläutert deren Auswirkungen (siehe Änderungen gemäß IAS 8). Finanzinstrumente, deren Zeitwertermittlung auf Eingangsparametern beruht, die nicht vollständig auf beobachtbaren Marktparametern basieren, werden in Note 63 Levelklassifizierung separat erläutert.

### **Ermittlung von fortgeführten Anschaffungskosten**

Ferner muss auf Schätzungen und Annahmen bei der Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten zurückgegriffen werden. Die Bestimmung von fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode impliziert insbesondere für Verbindlichkeiten, bei denen beispielsweise ein Zinsaufschub oder eine Verlustpartizipation eintreten kann, dass diese Verbindlichkeiten zum Barwert zu bilanzieren sind, der sich durch eine Neuschätzung des zugrunde liegenden Zins- und Tilgungscashflows diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag) ergibt (IAS 39.AG8). Schätzungsunsicherheiten ergeben sich dabei insbesondere in Bezug auf Höhe sowie zeitlichen Anfall der Cashflows.

### **Ermittlung von Wertminderungen (Impairments)**

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte sowie Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ werden in regelmäßigen Abständen auf objektive Hinweise einer Wertminderung untersucht. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich dabei insbesondere in Bezug auf Höhe sowie zeitlichen Anfall der Cashflows.

Für die Wertberichtigungen von Forderungen an Kunden und Kreditinstitute der Kategorie „Kredite und Forderungen“ werden unter anderem objektive Hinweise, wie beispielsweise die erhöhte Wahrscheinlichkeit für ein Insolvenzverfahren des Schuldners, Zahlungsrückstände über 90 Tage, Restrukturierungsmaßnahmen oder negative Entwicklungen, berücksichtigt, die darauf schließen lassen, ob eine Einzelwertberichtigung vorgenommen werden muss. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich dabei insbesondere in Bezug auf Höhe sowie zeitlichen Anfall der Cashflows. Durch Portfoliowertberichtigungen werden Verluste abgedeckt, die zwar schon eingetreten sind, aber noch nicht individuell identifiziert werden konnten. Die Verlustschätzung erfolgt auf Basis historischer Daten und Expertenabschätzungen. Zugrunde liegen ratingklassenbezogene Ausfallwahrscheinlichkeiten und besicherungsabhängige Verlustannahmen. Zur Anpassung an die Konjunkturerwartung wird zusätzlich ein Konjunkturfaktor herangezogen. Dem vorhandenen Zeitverzug bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Verlustereignisses (occurred loss) wird durch Anwendung eines Skalierungsfaktors für die Zeit zwischen Eintreten des Verlustereignisses und dessen Identifikation (Loss-Identification-Period-Faktor) Rechnung getragen.

### **Ermittlung latenter Steuerforderungen**

Aktive und passive latente Steuern resultieren aus der Differenz zwischen den IFRS-Buchwerten und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögenswerten und Schulden sowie aus steuerlichen Verlustvorträgen und den sich hieraus ergebenden voraussichtlichen zukünftigen Ertragsteuerbelastungen oder -entlastungen. Die Bildung und Fortführung aktiver latenter Steuern erfolgt in Abhängigkeit von der Beurteilung der Werthaltigkeit der Posten durch das Management und dessen Einschätzung des zukünftig generierten steuerlichen Ergebnisses der einzelnen Konzerneinheiten. Dabei nimmt das Management Einschätzungen vor, die unter anderem historische Daten und Planungsrechnungen heranziehen.

### **Bestimmung der Rückstellungen für Pensionen und sonstiger Rückstellungen**

Wenn zum Bilanzstichtag aus einem Ereignis der Vergangenheit eine gegenwärtige faktische oder rechtliche Verpflichtungen entstanden ist, der Abfluss von Ressourcen zur Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich ist und sich die Höhe der zukünftigen Verpflichtung verlässlich schätzen lässt, ist eine Rückstellung anzusetzen. Dabei werden gemäß IAS 37 Rückstellungen in Höhe des Barwerts der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Der für die Rückstellung angesetzte Betrag entspricht der bestmöglichen Schätzung der Ausgaben durch das Management, die zur Erfüllung der Verpflichtungen notwendig sind.

Die betriebliche Altersversorgung für aktive und ehemalige Mitarbeiter erfolgt auf Basis von leistungsorientierten Versorgungsplänen. Für diese sind Rückstellungen gemäß IAS 19.54 zu bilden, die dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung nach dem Anwartschaftsver-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

fahren (Projected Unit Credit method) abzüglich des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens entsprechen. In die Bestimmung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen sowie der Verpflichtungen aus Altersteilzeit, Vorruhestand und Dienstjubiläen fließen Schätzungen zu biometrischen Daten, erwartete Gehalts- und Rentensteigerungsraten sowie Fluktuationswahrscheinlichkeiten ein.

Zusätzlich wird anhand von Simulationsmodellen die Entwicklung des Planvermögens auf der Grundlage von Parametervariationen dargestellt.

### (3) Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der IKB zum 31. März 2010 wurden gemäß IAS 27 neben dem Mutterunternehmen 30 (31. März 2009: 27; 31. März 2008: 29) inländische und 17 (31. März 2009: 17; 31. März 2008: 16) ausländische Unternehmen einbezogen. An diesen besitzt die IKB AG die Mehrheit der Stimmrechte.

In den Konzernabschluss wurden weiterhin gemäß IAS 28 ein (31. März 2009: ein; 31. März 2008: ein) assoziiertes Unternehmen sowie gemäß IAS 31 ein (31. März 2009: ein; 31. März 2008: ein) Gemeinschaftsunternehmen einbezogen. Der Ansatz beider Unternehmen im Konzernabschluss erfolgte nach der Equity-Methode.

In den Konzernabschluss wurden gemäß SIC-12 keine (31. März 2009: eine; 31. März 2008: keine) inländische und vier (31. März 2009: sechs; 31. März 2008: vier) ausländische Zweckgesellschaften einbezogen.

Die konsolidierten Gesellschaften sind in Note 82 aufgeführt.

Zum 31. März 2010 haben sich folgende Veränderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Im Dezember 2009 wurde der Verkauf der Movesta vollzogen. Dies führt im Konzernabschluss zur Entkonsolidierung des at equity bilanzierten Unternehmens. Aus der Entkonsolidierung ist im Konzernabschluss ein Ergebnis von 7,2 Mio. € im „Sonstigen betrieblichen Ergebnis“ entstanden.

Im Zusammenhang mit dem Verkauf der Movesta hat die IKB Beteiligungen im Dezember 2009 den 75%igen Anteil an der IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf, (IKB IMG) auf 100 % erhöht.

Ebenfalls im Zusammenhang mit dem Verkauf der Movesta wurden 50 % der Anteile an der MD Capital erworben. In der Gesellschaft sind die Beteiligungen an Immobilienprojektentwicklungen zusammengefasst, die im Zusammenhang mit der Veräußerung der Anteile an der Movesta nicht auf den Erwerber übertragen wurden. Die MD Capital wurde mit dem vorläufigen Abschluss zum 31. Dezember 2009 als at equity bilanziertes Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen.

Die IKB Struktur GmbH, Düsseldorf, wurde erstmalig zum 31. März 2010 in den Konzernabschluss einbezogen. Gesellschaftszweck der neu gegründeten Gesellschaft ist der Erwerb und das Halten von Beteiligungen.

Im März 2010 wurde die Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, die bis dahin wegen Unwesentlichkeit nicht konsolidiert wurde, in den Konsolidierungskreis einbezogen. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräußerung von Beteiligungen, Wertpapieren und Finanzinstrumenten.

Ebenfalls im März 2010 wurde die Gesellschaft Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf, erstmals in den Konzernabschluss innerhalb der Positionen „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ und „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ einbezogen. Die Veräußerung der Gesellschaft ist gegenwärtig bereits mit notariellem Kaufvertrag vereinbart und soll im Juli 2010 erfolgen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Im März 2010 wurde auch die Zweckgesellschaft IKB Partner Fonds, Luxemburg, im Konzernabschluss konsolidiert. Investitionen in diesen neu aufgelegten kurzfristig liquidierbaren Investmentfonds sind integrativer Bestandteil der Liquiditätsvorsorge der Bank und dienen der Anlage verfügbarer Liquidität.

Im Juni und im Oktober 2009 wurde jeweils eine Note der Emissionsgesellschaft ELAN Ltd., Jersey, (ELAN) veräußert. Aufgrund der Veräußerungen verfügt die IKB über keine zu konsolidierenden Zellen der Gesellschaft mehr. Die Entkonsolidierung der Zellen führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Im September 2009 wurde die Transaktion mit der Zweckgesellschaft REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a. M., planmäßig beendet. Nach der Rückabwicklung der Transaktion verfügt die Gesellschaft über keine wesentlichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mehr. Chancen und Risiken bestehen für die IKB ebenfalls nicht mehr, sodass die Gesellschaft entkonsolidiert wurde. Die Entkonsolidierung führte zu keinem wesentlichen Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Im Dezember 2009 wurden die Havenrock-Gesellschaften (Havenrock Ltd., Jersey, und Havenrock II Ltd., Jersey) aus Gründen der Unwesentlichkeit für den Konzernabschluss entkonsolidiert. In der Gewinn- und Verlustrechnung führte die Entkonsolidierung zu keinem wesentlichen Effekt.

### (4) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung von Unternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Tochterunternehmens grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten. Nach IFRS wird ein neues Eigenkapital ermittelt und der Beteiligungsbuchwert gegen dieses neue Eigenkapital verrechnet. Ein darüber hinaus verbleibender positiver Unterschiedsbetrag wird, sofern vorhanden, als Geschäfts- oder Firmenwert unter den Immateriellen Anlagewerten ausgewiesen. Verbleibt ein negativer Unterschiedsbetrag, wird dieser nach erneuter Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten, Gewinne und Verluste sowie Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Schulden- bzw. Aufwands- und Ertragskonsolidierung sowie der Zwischengewinneliminierung gemäß IAS 27 eliminiert.

Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet und als at equity bilanzierte Unternehmen separat in der Bilanz gezeigt. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss werden die Buchwerte dieser Beteiligungen und die Unterschiedsbeträge (Geschäfts- oder Firmenwerte) ermittelt. Dabei werden die gleichen Regeln wie bei Tochtergesellschaften angewandt. Der Buchwert wird an den darauffolgenden Abschlussstichtagen jeweils um den Anteil des Konzerns am Ergebnis (einschließlich der direkt im Eigenkapital ausgewiesenen Ergebnisse) der Gesellschaften erhöht oder vermindert.

Zur Abbildung von Anteilen an Joint Ventures wird vom Wahlrecht der Equity-Bewertung Gebrauch gemacht.

Gemäß IAS 28.1 i.V.m. IAS 39 werden Direktbeteiligungen der IKB Private Equity GmbH und der IKB Capital Fund GmbH (vormals IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Formwandlung mit Handelsregistereintragung vom 7. Dezember 2009) zum beizulegenden Zeitwert bewertet und unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

Unterjährig erworbene bzw. gegründete oder veräußerte Tochterunternehmen werden vom Erwerbszeitpunkt bzw. bis zum Abgangszeitpunkt in die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns einbezogen.

### (5) Währungsumrechnung

Bei der Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung sind nach IAS 21 monetäre Vermögenswerte und Schulden am Bilanzstichtag erfolgswirksam zum Stichtagskurs umzurechnen. Diese Umrechnung erfolgt zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag. Der Ausweis der Fremdwährungseffekte erfolgt im Fair-Value-Ergebnis.

Nicht monetäre Positionen, deren Bewertung zu Anschaffungskosten erfolgt, werden mit ihrem historischen Kurs umgerechnet. Nicht monetäre Positionen, deren Bewertung erfolgsneutral (erfolgswirksam) zum beizulegenden Zeitwert erfolgt, werden zum Stichtagskurs umgerechnet, wobei die Umrechnungsdifferenzen erfolgsneutral (erfolgswirksam) erfasst werden.

Sofern ausländische Einheiten ihren Abschluss nicht in der funktionalen Währung Euro erstellt haben, müssen diese zum Bilanzstichtag nach dem Konzept der funktionalen Währung umgerechnet werden. Auf ausländische Währung lautende Jahresabschlüsse von ausländischen Tochtergesellschaften werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Dabei wird das Eigenkapital mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage zum historischen Kurs und alle übrigen Bilanzposten zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag umgerechnet. Alle Aufwendungen und Erträge werden zum Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsgewinne und -verluste werden erfolgsneutral erfasst. Umrechnungsgewinne und -verluste aus der Kapitalkonsolidierung werden ebenfalls erfolgsneutral separat im Eigenkapital ausgewiesen.

### (6) Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten ist in IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ geregelt. Danach sind sämtliche Finanzinstrumente zum Zugangszeitpunkt in Höhe ihres beizulegenden Zeitwerts zuzüglich der Anschaffungsnebenkosten zu bewerten, sofern das Finanzinstrument nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert wird. Im Falle einer Bewertung „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ werden die Anschaffungsnebenkosten bei Zugang des Finanzinstruments ergebniswirksam erfasst. Für Derivate ist der Zugangszeitpunkt stets der Handelstag (Trade Date). Die Zugangs- und Abgangsbilanzierung von nicht-derivativen Finanzinstrumenten, die innerhalb einer marktüblichen Frist erfüllt werden, erfolgt bei der IKB zum Erfüllungszeitpunkt (Settlement Date). Gehen Finanzinstrumente außerhalb der marktüblichen Frist zu, so werden diese als Forward-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit ist gemäß IAS 39 der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Vertragspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Darüber hinaus sind sämtliche finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einer Bewertungskategorie zuzuordnen. Die Kategorisierung eines Finanzinstruments entscheidet darüber, zu welchen Wertansätzen (beizulegender Zeitwert, fortgeführte Anschaffungskosten) ein Finanzinstrument in der Bilanz auszuweisen ist und in welchem Ausmaß Bewertungsänderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. der Neubewertungsrücklage zu zeigen sind. Im Konzern der IKB werden die Regelungen des IAS 39 wie folgt umgesetzt:

#### (a) Finanzielle Vermögenswerte

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss).** Finanzinstrumente dieser Kategorie werden sowohl im Zeitpunkt ihres Zugangs als auch an den folgenden Bilanzstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Bewertungsergebnis wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Diese Kategorie setzt sich wie folgt zusammen:

**Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading).** Als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden Finanzinstrumente eingestuft, die mit der Absicht erworben wurden, kurzfristig Gewinne zu erzielen. Derivative finan-



zielle Vermögenswerte werden immer als „Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte“ eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelsaktiva in der separaten Position „Positive Marktwerte aus Sicherungsderivaten“ ausgewiesen.

**Fair-Value-Option.** Die Fair-Value-Option des IAS 39 erlaubt unter bestimmten Bedingungen, finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, beim erstmaligen Ansatz unwiderruflich als Finanzinstrumente zu bestimmen, die in der Folge erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Davon ausgenommen sind Eigenkapitalinstrumente, für die keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten vorliegen und deren beizulegende Zeitwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können.

Diese freiwillige Zuordnung darf zudem nur dann vorgenommen werden, wenn:

- Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) vermieden bzw. erheblich reduziert werden oder
- das Finanzinstrument ein oder mehrere eingebettete Derivate enthält oder
- das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis des beizulegenden Zeitwertes erfolgt.

Finanzinstrumente, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, werden produktspezifisch in ihren jeweiligen Bilanzposten ausgewiesen. Ihre Wertänderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Die zugehörigen Zinsen werden im Zinsergebnis erfasst.

**Kredite und Forderungen (Loans and Receivables).** Der Kategorie „Kredite und Forderungen“ werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen zugeordnet, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, sofern diese Instrumente nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Im Zugangszeitpunkt werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zu ihrem beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Restlaufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss vereinnahmt.

**Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity).** Die IKB ordnet derzeit keine Finanzinstrumente dieser Kategorie zu.

**Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale).** Dieser Kategorie werden alle nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die in keiner der vorgenannten Kategorien erfasst wurden.

Die Zugangs- und Folgebewertung in dieser Kategorie wird jeweils zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen. In den Fällen, in denen der beizulegende Zeitwert bei Eigenkapitalinstrumenten nicht verlässlich ermittelbar ist, erfolgt die Folgebewertung zu Anschaffungskosten.

Der Unterschiedsbetrag zwischen Marktwert und fortgeführten Anschaffungskosten wird solange erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals (Neubewertungsrücklage) ausgewiesen, bis der Vermögenswert veräußert wird oder eine erfolgswirksame Wertminderung (Impairment) im Sinne des IAS 39.67 eintritt. Im Falle einer Wertminderung wird die bis zu diesem Zeitpunkt in der Neubewertungsrücklage ausgewiesene Wertänderung in die Gewinn- und Verlustrechnung (Finanzanlageergebnis) umbucht. Bei Wertaufholungen muss zwischen Fremd- und Eigenkapitalinstrumenten unterschieden werden. Wertaufholungen für Eigenkapitalinstrumente sind erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage zu erfassen. Wertaufholungen für Fremdkapitalinstrumente sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Agien oder Disagien werden erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit im Zinsüberschuss verrechnet.

### **(b) Finanzielle Verbindlichkeiten**

#### **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**

Analog zur Aktivseite sind für finanzielle Verbindlichkeiten dieser Kategorie zwei Unterkategorien vorgesehen:

**Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (Held for Trading).** Zu dieser Kategorie zählen finanzielle Verbindlichkeiten, die mit der Absicht der kurzfristigen Gewinnerzielung eingegangen wurden. Derivative finanzielle Verbindlichkeiten werden immer als zu Handelszwecken gehaltene eingestuft, es sei denn, sie sind für Sicherungszwecke bestimmt und wirksam eingesetzt. In diesem Fall werden die Sicherungsderivate unter den Handelspassiva in der separaten Position „Negative Marktwerte aus Sicherungsderivaten“ ausgewiesen.

**Fair-Value-Option.** Die Fair-Value-Option wird für finanzielle Verbindlichkeiten unter den gleichen Voraussetzungen angewandt wie auf der Aktivseite.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für finanzielle Verpflichtungen dieser Kategorie entsprechen denen der Aktivseite. Es ist zu berücksichtigen, dass der beizulegende Zeitwert einer finanziellen Verbindlichkeit von der Bonität der Bank abhängt. Eine Verbesserung (Verschlechterung) der Bonität der Bank führt zu einer Erhöhung (Verminderung) des beizulegenden Zeitwerts. Die auf die Veränderung der Bonität entfallenden Gewinne und Verluste werden in den Notes erläutert.

#### **Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Financial Liabilities IAS 39.47)**

Bei Finanzinstrumenten der Haltekategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ handelt es sich um alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden.

Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien bzw. Disagien werden über die Laufzeit erfolgswirksam unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss erfasst. Eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode impliziert insbesondere für Verbindlichkeiten, bei denen beispielsweise ein Zinsaufschub oder eine Verlustpartizipation eintreten kann, dass diese Verbindlichkeiten zum Barwert gemäß IAS 39 AG8 anzusetzen sind. Diese Geschäfte sind zu jedem Bilanzstichtag mit ihrem Barwert zu bilanzieren, der sich durch eine Neuschätzung der zugrunde liegenden Zins- und Tilgungscashflows diskontiert mit der Ursprungsrendite des Instruments (Effektivzins am Emissionstag) ergibt. Daraus resultierende mögliche Buchwertänderungen sind erfolgswirksam im „Sonstigen betrieblichen Ergebnis“ auszuweisen. Folglich sind eventuelle Verlustteilnahmen oder Aussetzungen von Zinszahlungen im Barwert berücksichtigt. Auch bei unveränderten zugrundeliegenden Zins- und Tilgungscashflow-erwartungen verändert sich der Barwert aufgrund des Zeitablaufs (Unwinding). Dieser Unwinding-Aufwand wird im Zinsaufwand abgebildet.

Dieser Wertansatz findet Anwendung auf die folgenden sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten:

- Darlehen mit Forderungsverzicht und Besserungsabreden, die unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und
- Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen/Preferrred Shares, die im Nachrangkapital ausgewiesen werden.

### *(c) Bewertungsmethoden und -verfahren*

#### Allgemeines

Bei Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt existiert, ergibt sich der beizulegende Zeitwert aus dem Börsen- oder Marktpreis identischer Instrumente am Bilanzstichtag. Liegen keine Preisnotierungen vor, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis eines Vergleichs mit vergleichbaren Markttransaktionen ermittelt.

Sofern kein Vergleich mit ähnlichen Markttransaktionen möglich ist, werden geeignete Bewertungsmodelle (u. a. Discounted-Cashflow-(DCF)-Methode und Optionspreismodelle wie das Black-Scholes-Modell) zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. In die Bewertungsmodelle fließen unter anderem Informationen zu Zinsstrukturkurven und Volatilitäten ein, welche direkt am Markt beobachtet werden. Für komplexere Finanzinstrumente bzw. für Finanzinstrumente, die aufgrund ihrer spezifischen Ausgestaltung als einzigartig betrachtet werden können, werden abhängig von der Anwendbarkeit je Finanzinstrumentklasse bzw. je Finanzinstrument Bewertungsmodelle verwendet, die den jeweiligen Spezifika Rechnung tragen. Insbesondere fließen in diese Modelle Annahmen über Korrelationen, Ausfallraten und Verlusthöhen und weitere zum Teil nicht direkt am Markt beobachtbare Parameter ein.

Bei der Bewertung erfolgt, sofern die Bewertung auf Mittelkursen durchgeführt wird, eine Anpassung auf die Geld- (aktivische Position) bzw. Briefkurse (passivische Position). Für hinreichend liquide Wertpapiere, für die jedoch kein direkt beobachtbarer Geld- bzw. Briefkurs vorliegt, wird vom verwendeten Mittelkurs die durchschnittliche halbe Geld-/Briefspanne von im IKB Bestand befindlichen Papieren abgezogen (aktivische Position) bzw. addiert (passivische Position). Bei den Derivaten wird über eine Risikoanalyse der unbesicherte Derivatbestand ermittelt. Für diesen Teil erfolgt ebenfalls eine Anpassung an die Geld- bzw. Briefkurse (IAS 39.AG 72 ff).

#### Übersicht der Bewertungsverfahren

**Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Forderungen an Kunden und Kreditinstitute.** Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Forderungen an Kunden und Kreditinstitute erfolgt grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode. Dabei wird je Kredit ein risikoadäquater Credit Spread zugrunde gelegt. Die Diskontierung wird über die laufzeitdifferenzierten Swapsätze zuzüglich des risikoadäquaten Credit Spreads vorgenommen. Der Swapsatz ergibt sich aus den jeweils zu den Bewertungsstichtagen geltenden Marktkonditionen. Der Credit Spread des Kredites schwankt entsprechend der Veränderung der gemessenen Standardrisikokosten, die sich aus dem Kunden-Rating, der Besicherungssituation und der Restlaufzeit des Kredites am Bewertungsstichtag ermitteln. Ferner wirken die Eigenkapital- und die Fundingkosten auf den Credit Spread. Jeweilige Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte gegenüber den Buchwerten können somit funding-, zins- und bonitätsgetrieben sein.

**Barreserve und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten.** Für die Barreserve sowie für kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, bei denen der Buchwert einen hinreichenden Näherungswert des beizulegenden Zeitwerts darstellt, wird auf dessen separate Ermittlung verzichtet und der aktuelle Buchwert herangezogen.

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Wertpapiere.** Für Wertpapiere der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss) wurden die nach den oben bzw. nachfolgend genannten Verfahren ermittelten Werte als beizulegende Zeitwerte verwendet.

**Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Wertepapiere.** Für Wertpapiere der Kategorie „Kredite und Forderungen“ (Loans and Receivables) wurde ausgehend von diesen Werten das Vorliegen von Gründen für eine Wertberichtigung geprüft und gegebenenfalls ein Impairment gebucht. Hierbei wurden wertaufhellende Erkenntnisse bis zum Aufstellungszeitpunkt des Konzernabschlusses berücksichtigt, soweit die Verlustereignisse nachweisbar schon zum Abschlussstichtag eingetreten waren.

**Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden.** Die beizulegenden Zeitwerte der bilanzierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden werden grundsätzlich auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Die Diskontierung wird über laufzeitdifferenzierte risikolose Swapsätze sowie Markt-Spreads vorgenommen. Die Verbindlichkeiten der IKB werden über Modelle bewertet, für die ein wesentlicher Einflussfaktor der Marktspread ist. Die kurzfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten orientieren sich dabei an den im Rahmen der Marktpflege getätigten Rückkauf-Spreads. Für die längerfristigen erstrangigen Verbindlichkeiten sowie Nachrangige Emissionen werden CDS-Spreads zugrunde gelegt. Bei Schuldscheindarlehen, die von Nicht-Kreditinstituten gehalten werden, wird berücksichtigt, dass die Spreads geringer sind als bei den von Kreditinstituten erworbenen Schuldscheindarlehen, da der Einlagensicherungsfonds hier eine Deckung bietet. Bei der Diskontierung der Globaldarlehen werden aus aktuellen Transaktionen abgeleitete Spreads verwendet.

**Genussrechte und Tier I Emissionen (Stille Einlagen/Preferred Shares).** Für Genussrechte und Tier I Emissionen in der Fair-Value-Option werden zunächst am Markt beobachtbare Preise verwendet. Nicht quotierte Geschäfte werden mittels eines Discounted-Cashflow-Modells bewertet. Genussrechte und Tier I Geschäfte zu fortgeführten Anschaffungskosten werden zu jedem Stichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Schätzung der erwarteten Zins- und Tilgungscashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite (IAS 39 AG8).

### Portfolioinvestments

Papiere, für die die IKB anhand fundamentaler Analysen davon ausgeht, dass zukünftig weder Zins- noch Tilgungszahlungen erfolgen, werden mit einem Marktwert von Null angesetzt.

**Bewertung von Asset-Backed-Securities.** Bei sogenannten Asset-Backed-Securities (ABS-Wertpapiere) wird, sofern für die betreffenden Papiere ein Kurs von einem externen Marktdatenlieferanten existiert, welcher über geeignete Verfahren plausibilisiert werden konnte, dieser zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes verwendet. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

**Bewertung von Collateralized Debt Obligations, die auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren.** Für diese Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage prognostizierter Cashflows ermittelt. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Referenzportfolien Cashflows geschätzt, die insbesondere von den erwarteten Ausfallraten, den erwarteten Verlusthöhen bei Ausfall sowie von der Möglichkeit vorzeitiger Darlehensrückführungen beeinflusst werden. Dabei wird sowohl auf empirische Zeitreihen als auch auf veröffentlichte Schätzungen von Marktteilnehmern zurückgegriffen. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten und Verluste der jeweils rangniedrigsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDO-Bestände eine Verdichtung zu einem Gesamtcashflow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamtcashflow werden zusätzlich Abschläge für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

**Bewertung von CDO-Beständen, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken (CDO of Corporates) referenzieren.** Die Bewertung von CDO-Beständen beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für diese Strukturen verwendeten Bewertungsmethoden (Copula Modell). Soweit CDO-Bestände auf andere CDO referenzieren (CDO2), wurden diese zunächst in eine einstufige CDO überführt. Bestehende Sonderausstattungen wurden bei

der Festlegung der unteren und oberen Schwelle der Verlustbeteiligung der einstufigen CDO berücksichtigt. Die wesentlichen Bewertungsparameter – CDS-Spreads und Korrelationen für die zugrunde liegenden Unternehmensrisiken – waren am Markt verfügbar bzw. wurden aus Marktdaten abgeleitet und gegebenenfalls den Besonderheiten der Portfoliostruktur angepasst.

**Bewertung von Collateralized Loan Obligations (CLO).** Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs erfolgt durch ein im Berichtsjahr mit Hinsicht auf die geänderten Marktgegebenheiten geändertes Fundamentalwertmodell. Die vorgenommenen Änderungen betreffen im Wesentlichen die unterstellten Ausfallwahrscheinlichkeiten, die zeitliche Verteilung der Ausfälle während der Laufzeit einer Transaktion sowie insbesondere auch die strukturellen Besonderheiten einer Transaktion in Bezug auf die Zahlungsrangfolge („Wasserfallstrukturen“) für die investierten Wertpapiere.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten, und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Durch die konservativ gesetzten neuen Parameter ergab sich im Berichtsjahr weiterer Wertberichtigungsbedarf gegenüber dem zuvor angewandten Verfahren. Zur Prognose der zukünftigen Zahlungsströme wird zunächst die erwartete kumulative Ausfallrate für den jeweils verbrieften Kreditbestand bestimmt. Die Ermittlung des erwarteten Ausfalls je Kreditnehmer erfolgt dabei grundsätzlich auf Basis der Ausfallraten, die sich aus den Modellen der Ratingagenturen ergeben. Zudem werden die Ausfallraten bei Kreditnehmern mit bestimmten kritischen Merkmalsausprägungen erhöht (Notching). Der beizulegende Wert ergibt sich als Barwert der mit dem ermittelten Effektivzins diskontierten prognostizierten Zahlungsströme.

**Bewertung von RMBS-Transaktionen.** Die Ermittlung des Wertberichtigungsbedarfs der im vergangenen Geschäftsjahr an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. veräußerten RMBS-Transaktionen wurde zum Bilanzstichtag geändert und erfolgt nun nach einem Fundamentalwertverfahren, welches eine detaillierte Verlustallokation des zugrunde liegenden Kreditportfolios ermöglicht.

Die Änderung des Bewertungsverfahrens resultierte konsequenterweise aus der Berücksichtigung der geänderten Marktgegebenheiten und den rekalierten Risikobemessungsfaktoren seitens der Ratingagenturen. In der Umsetzung führte dies zu einer neuen Parametrisierung des Bewertungsverfahrens und bedingte, einhergehend mit dem konsequenten Ausbau der Risikobewertungs-Expertise im Haus, die Einführung einer neuen Modellkonstruktion, mittels derer eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. In dem Maße, in dem die zukünftige Entwicklung an den Märkten Änderungen der Risikobemessungsfaktoren erforderlich macht, unterliegen die Bewertungsmodelle ebenfalls einer kontinuierlichen Weiterentwicklung.

Der neue Fundamentalwert der Wertpapiere ergibt sich als Barwert diskontierter prognostizierter Zahlungsströme. Für die Diskontierung wird der Spread des Wertpapiers berücksichtigt. Da die bisherigen Marktwertschwankungen in diesem Modell unberücksichtigt bleiben, ergab sich im Vergleich zur vorhergehenden Bewertung ein geringerer Wertberichtigungsbedarf.

### **(d) Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen**

Die IKB setzt Derivate als Sicherungsinstrumente zur Reduzierung von Marktpreisrisiken (z. B. Zinsrisiken und Währungsrisiken) ein. Da nach IAS 39 Grundgeschäfte (z. B. Kreditfor-

derungen und Verbindlichkeiten) und Sicherungsgeschäfte (Derivate) unterschiedlichen bilanziellen Wertansätzen unterliegen können, erlaubt IAS 39 mit dem sogenannten Hedge Accounting eine besondere Form der Bilanzierung, um eine periodengerechte Erfolgsermittlung sicherzustellen.

Um ökonomische Sicherungsbeziehungen auch bilanziell durch ein Hedge Accounting abbilden zu dürfen, müssen eine Reihe restriktiver Bedingungen erfüllt werden. Neben einer formalen Dokumentation der Sicherungsbeziehung muss nachgewiesen werden, dass die Sicherungsbeziehung bei Hedge-Beginn und an den nachfolgenden Bilanzstichtagen eine effektive Risikokompensation erwarten lässt (prospektive Effektivität). Ferner muss dokumentiert werden, dass der Hedge während der Sicherungsdauer den Effektivitätskriterien genügt (retrospektive Effektivität). Im Wesentlichen ist zwischen Fair Value Hedge Accounting und Cashflow Hedge Accounting zu unterscheiden.

**Fair Value Hedge Accounting.** Bei einem Fair Value Hedge wird ein bestehender Vermögenswert, eine bestehende Verbindlichkeit oder eine feste vertragliche Verpflichtung (firm commitment) gegen Zeitwertänderungen aus bestimmten Risikofaktoren abgesichert (IAS 39.86). Die Absicherung kann auf Basis von 1:1-Beziehungen (Mikro Hedges) oder auf Portfoliobasis erfolgen, wodurch gleichartige Aktiva oder Passiva zu einer homogenen Gruppe zusammengefasst werden. Nur für den Fall einer Sicherung von festverzinslichen Aktiva und Passiva gegen zinsinduzierte Fair-Value-Änderungen ist auch ein Makro Hedge Accounting erlaubt, bei dem Aktiva und Passiva mit entgegengerichtetem Exposure in die Portfolio-bildung einbezogen werden dürfen (IAS 39.81A).

Bei einem Fair Value Hedge Accounting werden sowohl die Marktwertänderungen der Sicherungsderivate als auch die risikobezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte kompensierend im Periodenergebnis vereinnahmt. Dadurch werden die Buchwerte der designierten Grundgeschäfte erfolgswirksam um die kumulierten Bewertungsergebnisse angepasst, die seit dem Zeitpunkt der Hedge-Designation auf eine Änderung der abgesicherten Risikofaktoren zurückzuführen sind. Bei Mikro-Hedge-Beziehungen sind diese Buchwertänderungen (Hedge Adjustments) beim jeweiligen Einzelgeschäft zu erfassen. Ausschließlich für den Fall eines Makro Hedge Accountings für Zinsrisiken erlaubt IAS 39.89A, die zinsinduzierten Wertänderungen der Grundgeschäfte in einer separaten Position („separate line item“) zu erfassen.

Die IKB wendet ein Makro Hedge Accounting für Zinsrisiken an. Die zinsinduzierten Wertänderungen aktiver (passiver) Grundgeschäfte werden in der jeweiligen Position des Grundgeschäftes ausgewiesen. Die in die Sicherungsbeziehung einbezogenen Wertänderungen der Grundgeschäfte werden ebenso wie die Fair-Value-Änderungen der Sicherungsderivate im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen (Fair-Value-Ergebnis) ausgewiesen. Derivate, die Absicherungsinstrumente in einem effektiven Fair Value Hedge darstellen, werden zum Marktwert (Fair value) bilanziert und in der Position „Positive/Negative Marktwerte von Sicherungsderivate“ in den Handelsaktiva/-passiva ausgewiesen.

Aufgrund der restriktiven Bedingungen für das Hedge Accounting ist es nicht möglich, für alle Sicherungsbeziehungen Hedge Accounting anzuwenden. Aus diesem Grunde wendet die IKB für Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung stehen und für die eine Risikokompensation erwartet wird, zudem die Fair Value Option des IAS 39.9 an. Finanzinstrumente, die in diesem Rahmen einer vollständigen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert unterzogen werden, sind überwiegend festverzinsliche Finanzinstrumente, die in einer wirtschaftlichen Mikro Hedge-Beziehung stehen.

**Cashflow Hedge Accounting.** Für Derivate, die der Absicherung künftiger variabler Zahlungsströme dienen, sieht IAS 39 die Anwendung des Cashflow Hedge Accountings vor. Ein Risiko hinsichtlich der Höhe künftiger Cashflows besteht insbesondere für variabel verzinsliche Kredite, Wertpapiere und Verbindlichkeiten sowie erwartete Transaktionen (z. B. erwartete Geldaufnahmen oder Geldanlagen). Daneben sieht IAS 39 die Anwendung der Regelungen des Cashflow Hedge Accounting auch für die Absicherung künftiger Cashflows aus schwebenden Geschäften vor.



Derivate, die Absicherungsinstrumente in einem effektiven Cashflow Hedge darstellen, werden zum Marktwert (Fair value) bilanziert und in der Position „Positive/Negative Marktwerte von Sicherungsderivate“ in den Handelsaktiva/-passiva ausgewiesen. Das Bewertungsergebnis ist in einen effektiven und einen ineffektiven Teil zu zerlegen. Der effektive Teil ist der Teil des Bewertungsergebnisses, der eine wirksame Sicherung gegen das Cashflowrisiko darstellt. Dieser wird erfolgsneutral in einer gesonderten Position „Derivate, die Schwankungen künftiger Cashflows absichern“ im Eigenkapital unter der Neubewertungsrücklage erfasst. Der ineffektive Teil des Bewertungsergebnisses wird hingegen in der Gewinn- und Verlustrechnung im „Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen“ erfasst.

Für die den gesicherten Zahlungsströmen zu Grunde liegenden Geschäfte ändern sich die oben beschriebenen allgemeinen Bilanzierungsregeln nicht.

Die Anwendung der Regeln des Hedge Accounting ist – neben den vorab dargestellten Voraussetzungen – an eine Reihe von zusätzlichen Bedingungen gebunden. Diese beziehen sich insbesondere auf die bereits erläuterten Anforderungen hinsichtlich der Dokumentation des Sicherungszusammenhangs sowie die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahme.

### **(e) Finanzinstrumente mit eingebetteten Derivaten**

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten mit eingebetteten Derivaten hängt davon ab, ob die darin enthaltenen Derivate separat vom Basiskontrakt bilanziert werden müssen. Eine Separierungspflicht eingebetteter Derivate besteht insbesondere dann, wenn die ökonomischen Charakteristika von Basiskontrakt und eingebettetem Derivat nicht eng miteinander verbunden sind.

Liegt eine enge ökonomische Verbindung vor, so ist eine Trennung der Instrumente nicht gestattet. Die Bilanzierung des Gesamtinstruments folgt dann der Bilanzierung des Basiskontrakts. Liegt keine enge Verbindung zwischen Derivat und Basiskontrakt vor, so ist eine Trennung der beiden Instrumente geboten, womit eine erfolgswirksame Bewertung des Derivats zum beizulegenden Zeitwert verbunden ist, es sei denn, das Gesamtinstrument wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Insbesondere Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden bei der IKB nicht getrennt bilanziert, sondern unter Anwendung der Fair-Value-Option als ein Instrument in der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten“ erfasst. Nur in bestimmten Ausnahmefällen werden trennungspflichtige eingebettete Derivate separat bilanziert. Die entsprechenden Derivate werden in diesem Fall getrennt vom Basiskontrakt in den Handelsaktiva und -passiva zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der Basiskontrakt wird entsprechend seiner Haltekategorie bilanziert.

### **(f) Finanzgarantien**

Nach IAS 39 handelt es sich bei einer Finanzgarantie um einen Vertrag, der den Garantieggeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet. Diese Zahlungen stellen die Entschädigung für den Verlust dar, der dem Garantienehmer durch das nicht fristgemäße Begleichen von Zahlungsverpflichtungen eines Schuldners gemäß den geltenden Bedingungen eines Schuldinstruments entsteht.

Die Bewertung einer Finanzgarantie, die erstmalig zum Erfassungszeitpunkt vorgenommen wird, ist bei Vertragsabschluss grundsätzlich Null, da die Prämie bei marktgerechten Bedingungen mit dem Wert der Garantieverpflichtung identisch ist. Im Rahmen von Folgebewertungen ist zu prüfen, ob eine Verpflichtung zu bilanzieren ist.

Die Erfassung einer Finanzgarantie erfolgt zum Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots.

### **(g) Wertpapierpensionsgeschäfte**

Wertpapierpensionsgeschäfte sind Kombinationen aus Wertpapier-Kassageschäften und gleichzeitigen Wertpapier-Termingeschäften (Verkauf und Rückkauf) mit demselben Kontra-

henten (Repo-Geschäfte). Bei Repo-Geschäften sind die in Pension gegebenen Wertpapiere (Kassa-Verkauf) weiterhin in der Bilanz auszuweisen. Der Liquiditätszufluss aus den Geschäften wird je nach Gegenpartei als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten oder gegenüber Kunden in der Bilanz ausgewiesen. Reverse-Repo-Geschäfte (Kassa-Kauf von Wertpapieren) werden als Forderungen an Kreditinstitute oder Kunden bilanziert. Die in Pension genommenen Wertpapiere werden nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die erhaltene beziehungsweise zu zahlende Repo-Rate wird zeitanteilig im Zinsergebnis erfasst.

### *(h) Ausbuchung von Finanzinstrumenten*

Bei der Untersuchung, ob eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten vorzunehmen ist, wird von einer gemäß IAS 27 und SIC-12 konsolidierten Grundlage ausgegangen.

Eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten wird vorgenommen, wenn die vertraglich vereinbarten Ansprüche auf Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert erlöschen, auslaufen oder übertragen werden. Im Falle der Übertragung ist zu untersuchen, ob der Konzern bei Eintritt bestimmter Kriterien die Verpflichtung übernommen hat, diese Cashflows an einen oder mehrere Empfänger weiterzuleiten, ohne daraus einen weiteren Nutzen ziehen zu können. Dabei erfolgt eine vollständige Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts, wenn im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden. Werden hingegen im Wesentlichen alle Chancen und Risiken zurückbehalten, erfolgt keine Ausbuchung.

Im Fall von Transaktionen, bei denen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder zurückbehalten noch übertragen werden, sind die übertragenen Vermögenswerte nur dann auszubuchen, wenn die Verfügungsmacht über diesen Vermögenswert aufgegeben wird. Die im Rahmen der Übertragung zurückbehaltenen Ansprüche und Verpflichtungen werden getrennt als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

Sofern nicht alle Risiken und Chancen übertragen wurden und Verfügungsmacht zurückbehalten wurde, sind die Vermögenswerte entsprechend dem Umfang des fortgeführten Engagements weiterhin auszuweisen.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird bei Tilgung ausgebucht, d. h. wenn die mit ihr verbundenen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

(7) Klassenbildung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die nach IFRS 7.6 geforderte Klassifizierung von Finanzinstrumenten setzt die IKB wie folgt um:

<b>Aktiva</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Held for Trading</b> <i>Handelsaktiva</i>
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<b>Fair-Value-Option</b> <i>Forderungen an Kreditinstitute</i>
	<i>Forderungen an Kunden</i>
	<i>Finanzanlagen</i>
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Available for Sale</b> <i>Finanzanlagen</i>
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen an Kreditinstitute</i>
	<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>
	<i>Finanzanlagen</i>
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>
Forderungen aus Finanzierungsleasing	<i>Forderungen an Kunden</i>
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	<i>Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen</i>
<b>Passiva</b>	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Held for Trading</b> <i>Handelspassiva</i>
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>
	<i>Negative Marktwerte von zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten</i>
	<b>Fair-Value-Option</b> <i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>
	<i>Nachrangkapital</i>
	<i>Handelspassiva</i>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Other Financial Liabilities</b> <i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)</i>
	<i>Nachrangkapital</i>
<b>Außerbilanzielles Geschäft</b>	<b>Eventualverbindlichkeiten</b>
	<b>Andere Verpflichtungen</b>

Die Berichtsklasseneinteilung der entsprechenden Bilanzpositionen erfolgt grundsätzlich nach den IAS 39 Haltekategorien. Derivate in Sicherungsbeziehungen und Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden in gesonderten Berichtsklassen ausgewiesen, da diese keiner Haltekategorie nach IAS 39 zugeordnet werden können. Das außerbilanzielle Geschäft ist ebenfalls im Anwendungsbereich des IFRS 7 und erscheint daher in einer eigenen Berichtsklasse. Finanzinstrumente, die nach den Vorschriften des IAS 28 und IAS 31 at equity bilanziert werden, fallen nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 und werden daher in einer gesonderten Berichtsklasse abgegrenzt.



### (8) Barreserve

Die Barreserve umfasst den Kassenbestand und das Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zum Nennwert bilanziert.

### (9) Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten/Kunden

Die Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten der IKB an bzw. gegenüber Kreditinstituten und Kunden, die nicht zu Handelszwecken gehalten und nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden unter der entsprechenden Bilanzposition ausgewiesen. Sie werden erfolgswirksam nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert und im Zinsüberschuss erfasst. Zum Thema Wertberichtigungen (Impairment) sind weitere Erläuterungen dem Kapitel *Risikovorsorge im Kreditgeschäft* zu entnehmen.

Die in den Forderungen und Verbindlichkeiten eingebetteten Derivate (Embedded Derivatives) werden – sofern abspaltungspflichtig – getrennt bilanziert und zum beizulegenden Zeitwert unter den Handelsaktiva oder -passiva in Ansatz gebracht.

### Finanzierungsleasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Finanzierungsleasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert die Bank als Leasinggeber Leasingforderungen zum Nettoinvestitionswert innerhalb des Bilanzpostens Forderungen an Kunden.

Bei den Finanzierungsleasing-Verträgen handelt es sich überwiegend um Teilamortisationsverträge, bei denen der Restwert mit dem Leasingnehmer vertraglich festgelegt ist. Während der unkündbaren Grundmietzeit werden die Anschaffungskosten nur zum Teil amortisiert. Die Amortisation erfolgt dabei auf Basis der impliziten Zinssätze. Zum Vertragsende wird kalkulatorisch ein Restwert bestimmt. Der Restwert orientiert sich an dem erwarteten beizulegenden Zeitwert des Leasingobjektes zum Vertragsende. Bei den Teilamortisationsverträgen werden Verträge mit Andienungsrecht für die IKB und Verträge ohne Andienungsrecht gegenüber dem Leasingnehmer unterschieden. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht können aber Absicherungen in Form von Rückkaufvereinbarungen mit Dritten zum Tragen kommen. In den Auslandsgesellschaften werden bei diesem Vertragstyp den Kunden teilweise Kaufoptionen eingeräumt. Bei Verträgen ohne Andienungsrecht oder Verträgen mit Rückkaufvereinbarungen kann sich in Abhängigkeit von der Höhe des kalkulierten Restwertes auch eine bilanzielle Abbildung als Operating-Leasing-Verhältnis ergeben. Entsprechend hohe Restwerte treten beispielsweise im Bereich des Maschinenleasings auf.

Daneben werden auch Vollamortisationsverträge, kündbare Verträge und Mietkaufverträge vereinbart, die als Finanzierungsleasing-Verhältnisse bilanziert werden. Bei Vollamortisationsverträgen werden in der unkündbaren Grundmietzeit die gesamten Anschaffungskosten amortisiert. Diese Verträge werden bei solchen Leasinggegenständen verwandt, bei denen kein nennenswerter beizulegender Zeitwert zum Vertragsende zu erwarten ist. Kündbare Verträge haben eine unkündbare Grundmietzeit, der eine automatische Verlängerung folgt, sofern der Kunde keine Kündigung ausspricht. In dem Falle der Kündigung hat der Kunde eine Abschlusszahlung zu leisten. Im Ergebnis wird dadurch die Vollamortisation erreicht. Bei Mietkaufverträgen geht das juristische Eigentum mit Zahlung der letzten Rate auf den Kunden über.

Der Finanzierungsleasing-Vertrag endet nach vollständiger und vereinbarungsgemäßer Erfüllung sämtlicher Verpflichtungen durch die Vertragsparteien.

### (10) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Beurteilung, ob auf individueller Ebene ein Verlustereignis eingetreten ist, werden alle für die Bank wesentlichen Kreditbeziehungen vierteljährlich dahin gehend kontrolliert, ob objekti-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

ve Hinweise für eine Wertminderung vorliegen. Dabei werden Schuldner auf etwaige finanzielle Schwierigkeiten untersucht.

Einzelwertberichtigungen werden in Höhe des potenziellen Ausfalls gebildet, sobald die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls von vertraglichen Zins- und Tilgungsforderungen hinreichend groß ist. Ein Kredit wird auf das Vorliegen einer Wertminderung überprüft, wenn eines der folgenden Kriterien vorliegt: bereits bestehende Wertminderung, Insolvenz, Rückstände über 90 Tage oder Restrukturierungsmaßnahmen. Der potenzielle Ausfall wird aus der Differenz des aktuellen Buchwerts und des Barwerts der noch erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Der Diskontfaktor entspricht dem ursprünglichen Effektivzins der Forderung.

Für Kreditrisiken werden auf Basis historischer Ausfall-/Verlustquoten Portfoliowertberichtigungen gebildet, die eine Risikoabdeckung für die vorhandenen, aber noch nicht transparent gewordenen akuten Ausfallrisiken darstellen. Dem vorhandenen Zeitverzug bis zur Identifikation bzw. zum Bekanntwerden eines Ereignisses wird durch portfolioorientierte Parameter (Loss-Identification-Period-Faktor) Rechnung getragen.

Bei einzelwertberichtigten Finanzinstrumenten der Kategorie „Kredite und Forderungen“ wird der Zinsertrag unter Verwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes durch Aufzinsung des Barwerts der zukünftig erwarteten Cashflows ermittelt. Somit werden nicht mehr die vertraglich vereinbarten Zinserträge erfasst, sondern die Fortschreibung des Barwerts zum nächsten Abschlussstichtag (Unwinding).

Die Risikovorsorge wird aktivisch mit negativem Vorzeichen ausgewiesen. Der Posten enthält den Wertberichtigungsbedarf auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden. Finanzanlagen werden stets nach Abzug von Wertberichtigungen ausgewiesen. Uneinbringliche Forderungen werden direkt abgeschrieben, Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst. Entfällt die Grundlage einer direkten Abschreibung wird maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten zugeschrieben.

Das Verfahren zur Bestimmung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen im Kreditgeschäft ähnelt der Methodik, die für Forderungen im Kreditgeschäft verwendet wird. Wertminderungsverluste werden in der Bilanz als Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft unter Sonstige Rückstellungen und in der Gewinn- und Verlustrechnung als Bestandteil der Risikovorsorge im Kreditgeschäft erfasst.

### (11) Handelsaktiva/-passiva

Den Handelsaktiva und -passiva werden gemäß IAS 39 alle Derivate zugeordnet. Diese werden mit ihrem jeweiligen beizulegenden Zeitwert angesetzt. Darüber hinaus werden diesen Posten zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente, welche im Wesentlichen Bestände in Schuldscheindarlehen sowie in Schuldverschreibungen mit Ausplatzierungsabsicht umfassen, zugewiesen.

Für die Verfahren zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Handelsaktiva wird auf Note 6 verwiesen. Das Bewertungsergebnis und realisierte Gewinne bzw. Verluste werden im Fair-Value-Ergebnis gezeigt. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.

### (12) Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden alle nicht zu Handelszwecken gehaltenen Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Bei Zugang nicht an einem aktiven Markt gehandelte Bestände werden, sofern für diese nicht die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Eventuell vorhandene Agien und Disagien werden den entsprechenden Finanzinstrumenten direkt zugerechnet und über die Restlaufzeit nach der Effektivzinismethode verteilt sowie die Ergebnisse hieraus im Zinsüberschuss ausgewiesen.

Alle übrigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Bestände werden bei Zugang sowie zu den jeweiligen Abschlussstichtagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Sofern der beizulegende Zeitwert von Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen nicht zuverlässig ermittelt werden kann, erfolgt die Bilanzierung zu Anschaffungskosten. Bei den zu Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligungen handelt es sich um Anteile an Gesellschaften mit beschränkter Haftung und Anteile an Personengesellschaften, bei denen die Schwankungsbreite von vernünftigen Schätzungen des beizulegenden Zeitwertes signifikant ist und die Eintrittswahrscheinlichkeiten der verschiedenen Schätzungen nicht auf angemessene Weise beurteilt werden können.

Die Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Bestände der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ werden in der Neubewertungsrücklage im Eigenkapital ausgewiesen. Eine Erfassung der Bewertungsgewinne oder -verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt erst mit der erfolgswirksamen Realisierung beispielsweise bei Verkauf der Instrumente oder im Falle eines Impairments im Ergebnis aus Finanzanlagen. Nach den Vorschriften des IAS 39.59 sind Finanzanlagen auf objektive Hinweise zu prüfen, ob nach deren Zugangszeitpunkt Verluste eingetreten sind, die zu einer Minderung der Zahlungsströme führen. Eine dauerhafte bzw. wesentliche Wertminderung liegt beispielsweise aufgrund von Schadensfällen, Vertragsbruch oder einer erhöhten Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz vor. Ferner bestehen objektive Hinweise auf eine Wertminderung, wenn der beizulegende Zeitwert signifikant über einen längeren Zeitraum unter die Anschaffungskosten fällt. In diesem Fall ist das Bewertungsergebnis nicht mehr erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage, sondern im Ergebnis aus Finanzanlagen zu erfassen.

Ergebniswirksam erfasste Wertberichtigungen für ein gehaltenes Eigenkapitalinstrument der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ dürfen vor Realisierung nicht erfolgswirksam rückgängig gemacht werden. Wertaufholungen bei Eigenkapitalinstrumenten dieser Kategorie werden erfolgsneutral erfasst.

Wenn hingegen der beizulegende Zeitwert eines Fremdkapitalinstruments der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ in einer nachfolgenden Periode ansteigt und sich der Anstieg objektiv auf ein Ereignis zurückführen lässt, das nach der ergebniswirksamen Verbuchung der Wertminderung auftritt, wird die Wertberichtigung rückgängig gemacht und der Betrag der Wertaufholung wird ergebniswirksam bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Bei Vorliegen von objektiven Hinweisen auf eine Wertminderung von Finanzanlagen der Kategorie " Kredite und Forderungen" wird die Höhe des Wertminderungsverlusts aus der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der erwarteten Zahlungsströme gebildet. Sollten die Indikatoren für die Wertminderung nicht mehr vorliegen, erfolgt eine Zuschreibung bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten.

Das Bewertungsergebnis von Beständen, für welche die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung im Fair-Value-Ergebnis erfasst. Zinsen hieraus sind in den Zinserträgen enthalten.

### **(13) At equity bilanzierte Unternehmen**

Unter der Position werden alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures ausgewiesen, sofern sie nach der Equity-Methode bilanziert werden.

Das Ergebnis wird gesondert in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen“ ausgewiesen.

### **(14) Immaterielle Anlagewerte**

Unter den Immateriellen Anlagewerten bilanziert die IKB neben selbst erstellten Immateriellen Anlagewerten, die im Wesentlichen aus direkt zurechenbaren Entwicklungskosten für selbst geschaffene Software resultieren, auch erworbene Software, welche nicht integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware ist. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungs- und/oder Herstel-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

lungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen. Sofern es sich bei den immateriellen Anlagewerten um qualifizierte Vermögenswerte im Sinne des IAS 23 handelt, werden die zurechenbaren Fremdkapitalkosten in die Bestimmung der Herstellungskosten einbezogen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren. Sofern Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen, wird eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen. Dabei werden die Vermögenswerte mindestens zu jedem Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit und die Angemessenheit ihrer Nutzungsdauer überprüft. Die Abschreibungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

### (15) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden alle Grundstücke und Gebäude sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen. Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu ihren Anschaffungs- und Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibung entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Sofern es sich bei den Sachanlagen um qualifizierende Vermögenswerte im Sinne des IAS 23 handelt, werden bei der Bestimmung der Herstellungskosten die zurechenbaren Fremdkapitalzinsen berücksichtigt.

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

Liegen Anzeichen für eine Wertminderung aufgrund von technischer oder wirtschaftlicher Überalterung bzw. wegen Verfalls des Marktpreises vor, wird außerplanmäßig abgeschrieben.

Der Ausweis von Veräußerungsgewinnen erfolgt im Sonstigen betrieblichen Ertrag, und der von Veräußerungsverlusten erfolgt im Sonstigen betrieblichen Aufwand.

### Operating-Leasing

Nach IAS 17 wird ein Leasinggeschäft als Operating-Leasing-Verhältnis klassifiziert, wenn es im Wesentlichen nicht alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Leasingnehmer überträgt. Leasinggegenstände, welche die IKB im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages als Leasinggeber bilanziert, werden unter den Sachanlagen ausgewiesen.

Die Bewertung der Leasingobjekte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die über die vertragliche Nutzungsdauer planmäßig vorgesehenen Abschreibungen unter Berücksichtigung des vertraglichen Restwertes. Zudem wird bei dauerhaften Wertminderungen außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen.

Operating-Leasing-Verhältnisse können aus Teilamortisationsverträgen sowie aus kündbaren Verträgen, bei denen ein Restwert berücksichtigt wurde, resultieren. Bei den Teilamortisationsverträgen erfolgt zusätzlich zur Laufzeit eine Vereinbarung über den Restwert. Die Amortisation des Restwertes erfolgt zum Vertragsende aus der Veräußerung oder Weitervermietung des Leasinggegenstandes. Die IKB besitzt grundsätzlich hinsichtlich des Restwertes ein Andienungsrecht gemäß den Vertragsbedingungen. Bei Kfz-Teilamortisationsverträgen ist auch eine Mehrerlösbeteiligung des Leasingnehmers vertraglich möglich, sofern der Verwertungserlös über dem Restwert liegt. Die kündbaren Verträge werden auf eine unbestimmte Zeit abgeschlossen. Die kalkulatorische Laufzeit, die Kündigungsmöglichkeiten sowie die entsprechenden Ausgleichzahlungen sind individuell vereinbart.

### (16) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen/Latente Ertragssteueransprüche und -verpflichtungen

Die Ermittlung der tatsächlichen Ertragsteuern erfolgt für die einzelnen Konzernunternehmen gemäß den steuerrechtlichen Bestimmungen der jeweiligen Länder. Die zahlungswirksamen

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Ertragsteueraufwendungen sowie die Aufwendungen und Erträge aus der Veränderung aktiver bzw. passiver Latenter Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als „Steuern vom Einkommen und vom Ertrag“ ausgewiesen.

Der Ausweis in der Bilanz wird für tatsächliche sowie für latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen getrennt als Aktiv- bzw. als Passivposten vorgenommen. Unter dem Posten „Laufende Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen“ werden die tatsächlichen Ertragsteuern, in deren Höhe eine Erstattung von den bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erfolgen wird, ausgewiesen. Die Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen werden unter dem Posten „Latente Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen“ gezeigt.

Latente Steueransprüche und -verpflichtungen werden entsprechend IAS 12 auf Basis der bilanzorientierten Methode ermittelt. Sie ergeben sich aus Differenzen zwischen dem im Konzernabschluss angesetzten Buchwert der Vermögenswerte/Verpflichtungen und deren steuerlichen Wertansätzen, soweit aus ihnen in der Zukunft voraussichtliche Ertragsteuerbelastungen bzw. -entlastungen entstehen (temporäre Differenzen). Die temporären Differenzen wurden unter Berücksichtigung der länderspezifischen Ertragsteuersätze, die im Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, bewertet.

Aktive Latente Steuern auf steuerlich noch nicht genutzte Verlustvorträge eines Steuersubjektes werden angesetzt, wenn mit einer Wahrscheinlichkeit von mehr als 50 % angenommen werden kann, dass das betreffende Steuersubjekt in den kommenden Jahren ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielen wird.

Eine Abzinsung der Latenten Steuern wird nicht vorgenommen. Die Ermittlung der Latenten Steuern erfolgt auf Basis der zum Bilanzstichtag gültigen Steuersätze. Steuersatzänderungen werden bei der Berechnung der Latenten Steueransprüche und -verpflichtungen berücksichtigt, soweit zum Bilanzstichtag ihr Inkrafttreten sicher ist.

Die Bildung und Auflösung der Latenten Ertragsteueransprüche bzw. -verpflichtungen erfolgt – in Abhängigkeit vom zugrunde liegenden Sachverhalt – entweder erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung als „Steuern vom Einkommen und vom Ertrag“ oder erfolgsneutral im Eigenkapital.

Sonstige nicht ertragsabhängige Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

### **(17) Sonstige Aktiva/Passiva**

Unter den Sonstigen Aktiva/Passiva werden im Wesentlichen Forderungen aus dem Leasinggeschäft, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Bei der Position „Forderungen aus dem Leasinggeschäft“ handelt es sich im Wesentlichen um Leasingtransaktionen, die aufgrund noch nicht vollständiger Vertragsgestaltung noch nicht eindeutig klassifiziert werden können. Bereits erbrachte Vorleistungen werden daher unter der Position „Forderungen aus dem Leasinggeschäft“ ausgewiesen, da eine Klassifizierung als Operatives oder Finanzierungsleasing-Geschäft erst bei Vertragsabschluss vorgenommen wird.

### **(18) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten von zur Veräußerung gehaltenen Veräußerungsgruppen**

Gemäß IFRS 5.7 und 5.8 ist ein Vermögenswert als ein „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ zu klassifizieren, wenn dieser im gegenwärtigen Zustand veräußerbar ist, ein Programm zur Käufersuche etabliert wurde und die Veräußerung innerhalb der nächsten zwölf Monate in hohem Maße wahrscheinlich ist. In der Bilanz werden die zur Veräußerung stehenden Vermögenswerte innerhalb einer gesonderten Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen. Gehen mit einer Veräußerungsgruppe auch Schulden ab, werden diese ebenfalls gesondert dargestellt (IFRS 5.38).

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Bewertung zum Abschlussstichtag erfolgt grundsätzlich aus dem Vergleich des bisherigen Buchwerts mit dem Fair Value abzüglich der Veräußerungskosten. Sofern es sich um Finanzinstrumente handelt, folgt die Bewertung den Vorschriften des IAS 39.

### (19) Verbriefte Verbindlichkeiten

Als Verbriefte Verbindlichkeiten werden begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere (z. B. Certificates of Deposit, Euro-Notes, Commercial Papers) ausgewiesen. Diese Finanzinstrumente werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten) oder zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

### (20) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für Pensionszusagen an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, Hamburg, IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner, IKB IMG, IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, und IKB International S. A. Luxemburg, (IKB S.A.) werden Rückstellungen gebildet. Die Altersvorsorge erfolgt im Rahmen von leistungsorientierten Pensionsplänen (Defined Benefit Plans).

Mit den Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen deckt die IKB vor allem Leistungen von betrieblichen Ruhegeldern aufgrund unmittelbarer Versorgungszusagen ab. Danach werden Pensionen mit Beginn des Ruhestands wegen Erreichens der Altersgrenze bzw. vorzeitig bei Invalidität oder im Todesfall an die Hinterbliebenen gezahlt. Dabei ist die Höhe der Rückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung abhängig von der jeweils anzuwendenden Versorgungsordnung. Während die Versorgungsordnung des Jahres 1979 (VO 79) im Wesentlichen auf Faktoren wie rentenfähige Dienstzeit und rentenfähiger Arbeitsverdienst basiert, beinhaltet die Versorgungsordnung des Jahres 1994 (VO 94) dagegen ein so genanntes Eckwertmodell und ein Rentenbausteinsystem. Nach der VO 94 bestimmt sich die Höhe der passivierten Verpflichtungen für die Einkommensbestandteile unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze (gemäß RV-Bezugsgrößenverordnung) nach dem Endgehalt sowie dem Renteneckwert und für Vergütungsbestandteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze nach der Höhe des auf Jahresbasis erdienten Rentenbausteins.

Mit Neueinführung der Versorgungsordnung 2006 (VO 06) folgte die IKB dem am Markt beobachtbaren Trend, die Altersvorsorge stärker an die Entwicklung der korrespondierenden Vermögensanlage anzulehnen. Bei der VO 06 handelt es sich um ein cash-balance-orientiertes Versorgungssystem, das performanceabhängig, aber mit einer Mindestverzinsung und besonderen Zusatzleistungen bei Erwerbsminderung und Tod versehen ist. Die VO 06 ist für ab dem Geschäftsjahr 2006/07 neu eingestellte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG, der IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH und der IKB Private Equity GmbH gültig.

Alle Pensionsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) bewertet. Den Wertansätzen der zukünftigen Verpflichtungen liegen versicherungsmathematische Gutachten zugrunde, die von unabhängigen Aktuarien erstellt wurden. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften berücksichtigt, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungsraten der ruhegeldfähigen Gehälter und Renten sowie Fluktuationsraten in die Berechnung einbezogen. Zur Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtung wird der aktuelle Marktzins für langfristige Kapitalanlagen und zur Berücksichtigung von biometrischen Wahrscheinlichkeiten werden die Richttafeln 2005G von Heubeck herangezogen.

Der erfolgswirksam zu erfassende Aufwand aus den Direktzusagen teilt sich grundsätzlich in die wesentlichen Bestandteile Zins- und Dienstzeitaufwand auf. Ersterer wird im Zinsüberschuss, der Dienstzeitaufwand in den Personalaufwendungen ausgewiesen. Sich ergebende versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste resultieren aus der Veränderung der den Pensionsgutachten ursprünglich zugrunde gelegten versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen sowie aus Bestandsänderungen. Diese Mehr- oder Minderverpflichtungen, damit also die Differenz zur ursprünglich geschätzten Verpflichtung,



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

werden im Jahr ihrer Entstehung in voller Höhe erfolgsneutral über die Gewinnrücklage erfasst.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen auch Vorruhestandsverpflichtungen und Verpflichtungen aus Versorgungszusagen aufgrund von umgewandelten Tantiemeansprüchen (Deferred Compensation), die nach versicherungsmathematischen Regeln ermittelt wurden.

Rückstellungen für Zahlungen anlässlich von Dienstjubiläen, die ebenfalls auf Grundlage versicherungsmathematischer Gutachten bestimmt werden, werden nach IFRS unter den Sonstigen Rückstellungen bilanziert.

Zudem wurde bei der IKB in 2006 ein Wertkontenplan eingeführt, der ebenfalls unter den pensionsähnlichen Verpflichtungen ausgewiesen wird. Basierend auf dem Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen (FlexiGesetz) können die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Rahmen dieses Modells auf den sofortigen Zufluss von Entgeltbestandteilen, die nicht das reguläre Monatsgehalt betreffen, verzichten und stattdessen diese Gelder individualisiert in Renten- und Aktienfonds investieren. Durch den erst in der Zukunft stattfindenden Zufluss des mit einem Garantiezins in Höhe von 2,25 % versehenen Investments ergänzt dieses Modell die bestehenden Versorgungsregelungen der IKB und bietet somit eine weitere attraktive Möglichkeit zur Entgeltumwandlung sowie ein Instrumentarium zur flexiblen Gestaltung des Übergangs in den Ruhestand. Der Wertkontenplan ist für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der IKB AG und der Tochterunternehmen IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB IMG, IKB Private Equity GmbH und der IKB Data GmbH gültig.

Die Pensionsverpflichtungen aus den Versorgungsordnungen VO 79 und 94, die Verpflichtungen aus Deferred Compensation und die Vorruhestandsverpflichtungen absichernden Vermögenswerte sowie die Vermögenswerte des Wertkontenplans wurden ausgelagert. Eine entsprechende Auslagerung der Vermögenswerte der Versorgungsordnung 2006 erfolgte Anfang des Geschäftsjahres 2008/09. Im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) haben die IKB AG und die einbezogenen Tochtergesellschaften dabei die erforderlichen Vermögensmittel zur Erfüllung der Pensionsansprüche von ihrem übrigen Unternehmensvermögen separiert und diese auf einen Unternehmenstreuhänder übertragen.

Das von der IKB unter den CTA-Beständen eingebrachte Vermögen stellt Planvermögen im Sinne des IAS 19 dar und wird daher mit den entsprechenden Verpflichtungen saldiert. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Abweichungen zwischen dem in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Planertrag und dem tatsächlichen Ertrag werden erfolgsneutral als versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in der Gewinnrücklage erfasst. Der erwartete Ertrag auf das Planvermögen wird – zusammen mit dem Aufwand aus der Aufzinsung der Verpflichtungen – im Zinsüberschuss ausgewiesen.

### (21) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden gemäß IAS 37 für gegenwärtige, rechtliche und faktische Verpflichtungen, deren Fälligkeit oder Höhe ungewiss und deren Erfüllung wahrscheinlich mit einem Ressourcenabfluss verbunden ist, gebildet. Der für die Rückstellung angesetzte Betrag entspricht dem bestmöglichen Schätzwert, der bereitgestellt werden müsste, um die Verpflichtung am Bilanzstichtag zu erfüllen. Dabei werden Risiken und Unsicherheiten der Verpflichtungen mit berücksichtigt.

Die Bewertung erfolgt in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme. Rückstellungen sind mit ihrem Barwert angesetzt, soweit der Zinseffekt wesentlich ist. Aufzinsungseffekte hieraus werden im Zinsüberschuss ausgewiesen.

### (22) Nachrangkapital

#### *Nachrangige Verbindlichkeiten*

Unter Nachrangigen Verbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten ausgewiesen, die im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht Nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Nachrangige Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und zählen unter bestimmten Voraussetzungen zum haftenden Eigenkapital. Bei einer Restlaufzeit von weniger als zwei Jahren erfolgt nur eine anteilige Zurechnung zum haftenden Eigenkapital. Eine Beteiligung an Verlusten aus dem laufenden Geschäft ist für das Nachrangkapital nicht vorgesehen; Zinsen werden unabhängig vom Jahresergebnis der Bank geschuldet und gezahlt.

#### *Genussrechtskapital*

Genussrechtskapital nimmt in voller Höhe am Verlust der Gesellschaft teil. Zinszahlungen erfolgen nur im Falle eines Jahresüberschusses oder Bilanzgewinns. Die Ansprüche der Genussrechtinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber denen der anderen Gläubiger nachrangig. Das Genussrechtskapital dient der Stärkung des haftenden Eigenkapitals entsprechend den Vorschriften des Kreditwesengesetzes. Im Falle eines Jahresfehlbetrags bzw. eines Bilanzverlustes der IKB (nach HGB) nehmen die Genussscheine in voller Höhe durch Verminderung ihrer Rückzahlungsbeträge teil, und zwar im Verhältnis ihres Buchwertes zu dem im Jahresabschluss der IKB AG ausgewiesenen Eigenkapital (inkl. Genussscheinkapital, jedoch ohne andere Nachrangige Verbindlichkeiten).

#### *Stille Einlagen/Preferred Shares*

Unter die Stillen Einlagen fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen Stiller Gesellschafter. Darüber hinaus weist die IKB hier Vorzugsaktien (Preferred Shares) zweier amerikanischer Tochterunternehmen aus.

Diese Verbindlichkeiten werden entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (Sonstige Finanzielle Verbindlichkeiten) oder zum beizulegenden Zeitwert, sofern für diese die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, bilanziert.

Die Stillen Einlagen nehmen am Bilanzverlust der IKB AG (nach HGB) teil, und zwar im Verhältnis der Stillen Einlage zum Gesamtbuchwert des haftenden Eigenkapitals der Bank, das am Verlust teilnimmt.

Die von der IKB S.A. emittierten Stillen Beteiligungsscheine nehmen insoweit anteilig an den Verlusten der IKB S.A. teil, als diese Verluste die ausschüttungsfähigen Rücklagen übersteigen.

Bei einem Bilanzverlust der IKB AG nehmen die Preferred Shares nur durch Ausfall der Vergütung im darauf folgenden Geschäftsjahr teil.

### (23) Eigenkapital

#### *Gezeichnetes Kapital*

Im Gezeichneten Kapital wird das Grundkapital der IKB AG abzüglich des Nennwertes der gegebenenfalls zu Kurspflegezwecken im Bestand befindlichen eigenen Aktien ausgewiesen.

#### *Kapitalrücklage*

Unter der Kapitalrücklage wird der Betrag ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Aktien über dem Nennwert erzielt wird. Aus eventuellen Transaktionen in eigenen Aktien resultierende Gewinne oder Verluste werden ergebnisneutral ebenfalls mit der Kapitalrücklage verrechnet.



### ***Gewinnrücklagen***

Die Gewinnrücklagen setzen sich aus den Gesetzlichen Rücklagen und den Anderen Rücklagen zusammen. In den Anderen Gewinnrücklagen werden u. a. versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste gemäß IAS 19 erfasst, die sich u. a. aus Änderungen der Berechnungsparameter sowie aus Abweichungen im Risikoverlauf (bzw. Invaliditäts- oder Todesfälle) im Vergleich der Situation zum Stichtag zu den Erwartungswerten ergeben. Des Weiteren beinhaltet die Position die kumulierten Konzernbilanzgewinne und -verluste der Vorjahre.

### ***Rücklage aus der Währungsumrechnung***

Die Rücklage aus der Währungsumrechnung beinhaltet Umrechnungsgewinne und -verluste, die im Rahmen der Währungsumrechnung des Eigenkapitals von Tochterunternehmen in fremder Währung entstehen.

### ***Neubewertungsrücklage***

Die Neubewertungsrücklage enthält zum einen die Bewertungsergebnisse der „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte“ (Available for Sale); zum anderen werden hier Bewertungseffekte aus Cashflow-Hedge-Beziehungen gezeigt. Für die aufgeführten Posten werden jeweils Latente Steuern berechnet und ebenfalls in der Neubewertungsrücklage berücksichtigt.

### ***Anteile in Fremdbesitz***

Die Anteile Konzernfremder am Eigenkapital von Tochtergesellschaften werden in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## (24) Zinsüberschuss

Im Zinsüberschuss werden neben Zinserträgen und -aufwendungen Dividenden aus Wertpapieren, laufende Erträge aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die Erträge und Aufwendungen aus dem Finanzierungsleasinggeschäft ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden nach der Effektivzinsmethode periodengerecht abgegrenzt. Zinserträge aus Finanzierungsleasing-Verträgen werden so über die Grundmietzeit vereinnahmt, dass eine konstante periodische Verzinsung aus dem Nettoinvestitionswert erzielt wird.

in Mio. €	2009/10	2008/09
Zinserträge aus Derivaten	590,3	257,8
Zinserträge aus Finanzinstrumenten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	117,0	195,7
Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren	21,5	31,2
<b>Summe Zinserträge aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>	<b>728,8</b>	<b>484,7</b>
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.097,2	1.713,6
Zinserträge aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren	171,6	311,0
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60B	-	37,4
Erträge aus Beteiligungen	3,9	13,6
Dividenden	1,0	0,4
<b>Summe Zinserträge aus sonstigen Kategorien</b>	<b>1.273,7</b>	<b>2.076,0</b>
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>2.002,5</b>	<b>2.560,7</b>
Zinsaufwendungen für Derivate	654,1	280,9
Amortisation aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen IFRS 1 IG 60A	65,0	86,0
Zinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option angewandt wurde	313,8	237,9
<b>Summe Zinsaufwendungen für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1.032,9</b>	<b>604,8</b>
Zinsaufwendungen für Verbriefte Verbindlichkeiten	122,3	548,3
Zinsaufwendungen für sonstige Verbindlichkeiten	563,4	973,2
Zinsaufwendungen für Nachrangkapital	44,5	56,5
Zinsähnliche Aufwendungen inkl. Zinsaufwendungen aus Pensionsverpflichtungen	60,9	75,3
<b>Summe Zinsaufwendungen aus sonstigen Kategorien</b>	<b>791,1</b>	<b>1.653,3</b>
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>1.824,0</b>	<b>2.258,1</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>178,5</b>	<b>302,6</b>

Für wertgeminderte Forderungen und Wertpapiere werden keine laufenden Zinsen vereinnahmt, sondern die durch Zeitablauf eintretende Zunahme des Barwerts zukünftiger Zahlungen (Unwinding) als Zinsertrag erfasst. Der aus dem Unwinding-Effekt resultierende Zinsertrag beträgt 39,0 Mio. € (Vorjahr: 40,7 Mio. €).

Sowohl die im Rahmen der IFRS-Erstanwendung entstandene Anpassung aus Fair Value Hedges als auch die Beträge aus den aufzulösenden Cashflow Hedges werden entsprechend der Restlaufzeit der Grundgeschäfte unter Berücksichtigung von vorzeitigen Rückzahlungen über das Zinsergebnis amortisiert.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (25) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

2009/10 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen				
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	-	517,9	-	-	14,4	22,3	554,6
Direktabschreibungen	-	50,5	-	-	-	-	50,5
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	-	6,8	-	-	-	-	6,8
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Portfoliowertberichtigungen	-	0,4	-	-	1,1	-	1,5
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	-	84,0	-	-	11,1	10,8	105,9
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	-	<b>478,0</b>	-	-	<b>4,4</b>	<b>11,5</b>	<b>493,9</b>
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	-	-	-128,2	-	-	-	-128,2
<b>Gesamt</b>	-	<b>478,0</b>	<b>-128,2</b>	-	<b>4,4</b>	<b>11,5</b>	<b>365,7</b>

2008/09 in Mio. €	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert			Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Forderungen aus Finanzierungsleasing	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Finanzanlagen				
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	-	493,3	-	-	8,0	47,7	549,0
Direktabschreibungen	-	11,9	-	-	-	-	11,9
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen	-	7,9	-	-	-	-	7,9
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Portfoliowertberichtigungen	-	97,8	-	-	2,0	-	99,8
Auflösung von Einzelwertberichtigungen/ Rückstellungen	-	49,8	-	-	2,7	10,7	63,2
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	-	<b>545,3</b>	-	-	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>589,6</b>
Zuführung (+) zu/ Auflösung (-) von Wertberichtigungen auf Finanzanlagen (Ergebnis aus Finanzanlagen)	-	-	294,0	32,6	-	-	326,6
<b>Gesamt</b>	-	<b>545,3</b>	<b>294,0</b>	<b>32,6</b>	<b>7,3</b>	<b>37,0</b>	<b>916,2</b>

### (26) Provisionsüberschuss

in Mio. €	2009/10	2008/09
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft	24,8	38,2
Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit Verbriefungen	1,8	-0,2
Provisionen für Liquiditätsbeschaffung	-76,7	-5,2
Sonstige	-1,4	0,4
<b>Gesamt</b>	<b>-51,5</b>	<b>33,2</b>

Die Position „Provisionen für Liquiditätsbeschaffung“ war im Vorjahr noch unter der Position „Provisionsüberschuss im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft“ ausgewiesen. Sie beinhaltet die gezahlten Garantie- und Bereitstellungsprovisionen an den SoFFin im Zusammenhang mit den garantierten Schuldverschreibungen.

### (27) Fair-Value-Ergebnis

in Mio. €	2009/10	2008/09
Handelsergebnis	61,6	-291,0
Ergebnis aus Anwendung der Fair-Value-Option	-648,4	123,1
Ergebnis aus Rhinebridge	-	12,5
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	-12,1	-6,7
<b>Gesamt</b>	<b>-598,9</b>	<b>-162,1</b>

Die positiven Effekte im Handelsergebnis betreffen im Wesentlichen das Derivateergebnis 16,9 Mio. € (Vorjahr: -209,8 Mio. €), das Ergebnis aus dem Handel mit Wertpapieren in Höhe von 18,8 Mio. € (Vorjahr: -30,9 Mio. €) sowie das Devisenergebnis in Höhe von 23,9 Mio. € (Vorjahr -44,0 Mio. €).

Unter die Anwendung der Fair-Value-Option fallen ein Teil der Investments in internationale Kreditportfolien sowie Finanzinstrumente, die trennungspflichtige eingebettete Derivate enthalten. Darüber hinaus wendet die IKB diese Kategorie auch im Rahmen von risikomindernden Sicherungsstrategien gemäß IAS 39 an. Die Marktwertänderungen aus Sicherungs-Swaps werden zusammen mit den Wertänderungen der Grundgeschäfte in dieser Position erfasst.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Das Ergebnis aus der Anwendung der Fair-Value-Option ist auf Marktwertgewinne der oben genannten Finanzinstrumente zurückzuführen. Hiervon entfallen ca. 84 Mio. € (Vorjahr: -380 Mio. €) auf Marktwertgewinne der langfristigen Anlagen, per saldo 137 Mio. € (Vorjahr: 19 Mio. €) auf Portfolioinvestments sowie -10 Mio. € (Vorjahr: -23 Mio. €) auf Wertminderungen aus den Direktbeteiligungen der IKB Private Equity-Gruppe. Auf Marktwertveränderungen aus Sicherungsswaps sind 32,8 Mio. € (Vorjahr: -76,1 Mio. €), die zusammen mit den Wertveränderungen der Grundgeschäfte ausgewiesen werden, zurückzuführen.

Verbindlichkeiten, bei denen die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, haben im Geschäftsjahr aufgrund der Einengung des IKB Credit Spreads zu einem bonitätsinduzierten Aufwand innerhalb des Fair-Value-Ergebnisses von 858,9 Mio. € (Vorjahr: Ertrag von 583,5 Mio. €) geführt. Bis zur planmäßigen Tilgung dieser Finanzinstrumente wird das Fair-Value-Ergebnis auch in künftigen Perioden wegen möglicher Credit-Spread-Veränderungen beeinflusst. Die bonitätsinduzierten Änderungen des beizulegenden Zeitwertes eigener Emissionen verteilen sich dabei auf folgende Bilanzpositionen:

in Mio. €	<b>Kumulative Änderung</b> beizulegender Zeitwerte, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind		Änderung beizulegender Zeitwerte innerhalb der Periode, die auf veränderte Ausfallrisiken zurückzuführen sind	
	31.3.2010	31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24,1	63,5	-22,3	32,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	379,6	846,6	-534,3	170,2
Verbriefte Verbindlichkeiten	17,4	130,9	-140,4	75,9
Nachrangkapital	486,8	1.093,5	-161,9	305,1
<b>Gesamt</b>	<b>907,9</b>	<b>2.134,5</b>	<b>-858,9</b>	<b>583,5</b>

Das Kreditrisiko des Konzerns findet keine Berücksichtigung, wenn finanzielle Verpflichtungen von Zweckgesellschaften begeben werden, deren Kreditrisiko von den Sicherheiten, die der rechtlich eigenständigen Zweckgesellschaft zur Verfügung stehen, abhängig ist. Die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes des Kreditrisikos der Zweckgesellschaft ist insoweit unabhängig von dem Bonitätsrisiko der IKB.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Fair Value Hedges enthält das Ergebnis aus Grundgeschäften 89,5 Mio. € (Vorjahr: 259,0 Mio. €) und aus Sicherungsderivaten -101,6 Mio. € (Vorjahr: -265,7 Mio. €). Aus den Cashflow Hedges ist kein Ergebnisbetrag entstanden.

### (28) Ergebnis aus Finanzanlagen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Ergebnis aus Wertpapieren	161,7	-280,6
Ergebnis aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	-2,5	-1,5
<b>Gesamt</b>	<b>159,2</b>	<b>-282,1</b>

Das Ergebnis aus Wertpapieren beinhaltet per saldo Wertaufholungen in Höhe von 128,2 Mio. € (Vorjahr: Verluste 294,0 Mio. €) auf Wertpapiere der IAS 39 Kategorie „Kredite und Forderungen“ und in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 32,6 Mio. €) aus Wertpapieren der IAS 39 Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“. Aus dem Verkauf von Wertpapieren sind per saldo Erträge in Höhe von 33,6 Mio. € (Vorjahr: 46,1 Mio. €) enthalten.

Für Beteiligungen wurden erfolgswirksame Wertminderungen in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr: 1,5 Mio. €) vorgenommen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (29) Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Linde Leasing GmbH	1,2	-1,8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	-1,0	-
Movesta Lease and Finance GmbH	-0,9	-6,6
<b>Gesamt</b>	<b>-0,7</b>	<b>-8,4</b>

### (30) Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Personalaufwendungen	164,2	179,4
Übrige Verwaltungsaufwendungen	121,4	174,9
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte	15,9	21,0
<b>Gesamt</b>	<b>301,5</b>	<b>375,3</b>

Die einzelnen Aufwandskategorien gliedern sich wie folgt auf:

#### Personalaufwendungen

in Mio. €	2009/10	2008/09
Löhne und Gehälter	132,4	156,2
Soziale Abgaben	18,2	19,2
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	13,6	4,0
<b>Gesamt</b>	<b>164,2</b>	<b>179,4</b>

Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die gesunkene Mitarbeiteranzahl aufgrund der Umsetzung der Maßnahmen zum Mitarbeiterabbau zurückzuführen.

Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 10,4 Mio. € (Vorjahr: 10,8 Mio. €).

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung beinhalten den laufenden Dienstzeitaufwand und die Beiträge zur Insolvenzversicherung an den PSVaG.

#### Übrige Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €	2009/10	2008/09
EDV-Aufwand	22,5	31,5
Beratungsaufwendungen	25,4	45,3
Pflichtbeiträge (Einlagensicherung), andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen	16,9	17,6
Raumaufwand	19,7	20,2
Reiseaufwand und Kfz-Aufwand	7,6	9,6
Arbeitsplatzaufwand	12,3	16,1
Aufwand für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation	2,2	3,7
Sonstige Verwaltungsaufwendungen (inkl. Prüfungsaufwendungen)	14,8	30,9
<b>Gesamt Übrige Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>121,4</b>	<b>174,9</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

In den Übrigen Verwaltungsaufwendungen sind insgesamt Aufwendungen für Beratungs- und Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Bewältigung der Krise in Höhe von 12,8 Mio. € (Vorjahr: 57,3 Mio. €) enthalten.

Die Position „Pflichtbeiträge (Einlagensicherung), andere Verwaltungsaufwendungen und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen“ enthält als wesentlichen Bestimmungsfaktor die Aufwendungen für die Umlagen des Einlagensicherungsfonds in Höhe von 13,7 Mio. € (Vorjahr: 13,2 Mio. €).

Aus den in den Sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthaltenen Prüfungsaufwendungen entfallen folgende Aufwendungen auf den inländischen Abschlussprüfer:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Abschlussprüfung	3,3	5,6
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	1,3	2,6
Steuerberatungsleistungen	-	0,1
Sonstige Leistungen	0,5	0,4
<b>Gesamt</b>	<b>5,1</b>	<b>8,7</b>

Die Höhe der Aufwendungen für die Abschlussprüfung des Vorjahres ist im Wesentlichen auf Nachbelastungen für Vorjahre (rund 1,7 Mio. €) zurückzuführen.

Daneben werden in den Verwaltungsaufwendungen Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung, Immobilien und Immaterielle Anlagewerte ausgewiesen:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Betriebs- und Geschäftsausstattung	7,0	8,4
Bankbetrieblich genutzte Immobilien	0,5	1,3
Immaterielle Anlagewerte	8,4	11,3
<b>Gesamt</b>	<b>15,9</b>	<b>21,0</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (31) Sonstiges betriebliches Ergebnis

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>329,2</b>	<b>491,3</b>
Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente	127,0	254,6
Erträge aus Operate-Leasing-Verträgen	120,1	121,2
Rückkauf von Eigenemissionen	25,5	72,0
Kostenumlagen	6,1	8,3
Auflösungen von Rückstellungen/Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	14,3	12,5
Erträge für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude	3,4	2,8
Ertrag aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	13,4	3,6
Übrige Sonstige betriebliche Erträge	19,4	16,3
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>165,3</b>	<b>360,0</b>
Aufwand aus Operate Leasing-Verträgen	117,3	112,1
Abschreibung Firmenwert	-	186,2
Aufwendungen für nicht bankbetrieblich genutzte Gebäude (inkl. Abschreibungen)	4,7	5,7
Zuführung zu Rückstellungen/Wertberichtigungen von sonstigen Forderungen	26,5	19,4
Freiwillige soziale Aufwendungen (inkl. Spenden)	1,8	1,9
Aufwendungen aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten	0,4	0,4
Übrige Sonstige betriebliche Aufwendungen	14,6	34,3
<b>Gesamt</b>	<b>163,9</b>	<b>131,3</b>

Die Erträge aus der Neubewertung der Besserungsabreden sowie hybrider Finanzinstrumente (IAS 39 AG8) werden in Note 48 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und in Note 57 Nachrangkapital erläutert.

Im Geschäftsjahr 2009/10 existierte keine Abschreibung auf Firmenwerte (Vorjahr: 186,2 Mio. €).

### (32) Restrukturierungsaufwand

in Mio. €	2009/10	2008/09
Restrukturierungsaufwand für Arbeitsplatzveränderungen	3,9	41,5
Restrukturierungsaufwand aus Dauerschuldverhältnissen	1,1	9,0
Sonstiger Restrukturierungsaufwand	1,4	1,3
<b>Gesamt</b>	<b>6,4</b>	<b>51,8</b>

### (33) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

in Mio. €	2009/10	2008/09
Tatsächliche Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	38,4	-375,8
des laufenden Jahres	42,3	-5,8
aus früheren Jahren	-3,9	-370,0
Latente Steuern	-19,6	-50,7
<b>Gesamt</b>	<b>18,8</b>	<b>-426,5</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die tatsächlichen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen im Wesentlichen das Ausland. Nach dem Operativen Ergebnis des Konzerns 2009/10 wäre – unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer – bei Anwendung des in Deutschland gültigen Körperschaftsteuersatzes inklusive Solidaritätszuschlag ein Steuerertrag von 299,3 Mio. € (Steuerertrag Vorjahr: 315,4 Mio. €) zu erwarten gewesen. Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitung des erwarteten Steueraufwands auf den ausgewiesenen Steueraufwand:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Ergebnis vor Ertragsteuern	-955,3	-1.006,8
<b>Anzuwendender Steuersatz in %</b>	<b>31,3</b>	<b>31,3</b>
Rechnerische Ertragsteuern	-299,3	-315,4
Steuereffekte	-	-
aus Vorjahren	-4,0	-330,0
aus Steuersatzänderungen	-	0,7
abweichende Steuersätze im In- und Ausland	-20,4	-54,2
aus steuerfreien Erträgen	-2,3	-555,8
aus nicht abziehbaren Aufwendungen	16,1	413,8
aus nicht angesetzten latenten Steuern	340,9	-81,2
aus Veränderung permanenter Effekte bilanzieller Natur	-18,4	520,4
aus sonstigen Unterschieden	6,2	-24,8
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>18,8</b>	<b>-426,5</b>

Der als Basis für die Überleitungsrechnung gewählte anzuwendende Ertragsteuersatz setzt sich zusammen aus dem in Deutschland ab 2008 geltenden Körperschaftsteuersatz von 15,0 % (Vorjahr: 15,0 %) zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 % (Vorjahr: 5,5 %) auf die Körperschaftsteuer und einem durchschnittlichen Steuersatz für die Gewerbesteuer von 15,5 % (Vorjahr: 15,5 %). Insgesamt ergibt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 31,3 % (Vorjahr: 31,3 %).

Ertragsteuereffekte wegen abweichender Steuersätze entstehen aufgrund der – im Vergleich zum Inland – abweichenden Ertragsteuersätze der einzelnen Sitzländer ausländischer Konzerngesellschaften und Konzerneinheiten, die unverändert zwischen 12,5 % und 46,2 % liegen, sowie unterschiedlicher Gewerbesteuerhebesätze im Inland.

Für temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, ausländischen Niederlassungen und assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures wurden Latente Steuern, soweit dies nach IAS 12 zulässig ist, abgegrenzt.

Der Steuereffekt in Höhe von 340,9 Mio. € (Vorjahr: -81,2 Mio. €) für nicht angesetzte latente Steuern entfällt im Wesentlichen auf nicht angesetzte latente Ertragsteueransprüche für temporäre Differenzen des deutschen Organkreises sowie eine Reduzierung der latenten Ertragsteueransprüche für den Organkreis in Luxemburg.



## Erläuterungen zur Aktivseite

### (34) Barreserve

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Kassenbestand	0,1	0,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	14,7	4,0
Sonstige	0,1	0,2
<b>Gesamt</b>	<b>14,9</b>	<b>4,2</b>

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken entfallen zum Bilanzstichtag mit 14,4 Mio. € (Vorjahr: 3,6 Mio. €) auf Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

### (35) Forderungen an Kreditinstitute

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Täglich fällige Forderungen an Kreditinstitute	2.207,4	2.186,5	817,9	585,3	1.389,5	1.601,2
Forderungen an Kreditinstitute < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	231,2	698,6	52,3	50,0	178,9	648,6
Forderungen an Kreditinstitute >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	79,7	94,4	11,8	0,0	67,9	94,4
<b>Gesamt</b>	<b>2.518,3</b>	<b>2.979,5</b>	<b>882,0</b>	<b>635,3</b>	<b>1.636,3</b>	<b>2.344,2</b>

Der Rückgang der Forderungen an Kreditinstitute ist wesentlich bestimmt durch die Entkonsolidierung der Havenrock-Gesellschaften in Höhe von 0,7 Mrd. €. Hierzu siehe Note 38 und Note 50.

### (36) Forderungen an Kunden

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3.348,0	3.684,2	2.542,4	2.695,1	805,6	989,1
Forderungen an Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	18.499,7	22.292,5	14.027,7	16.259,2	4.472,0	6.033,3
Forderungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen	1.817,4	1.951,2	1.357,2	1.477,6	460,2	473,6
<b>Gesamt</b>	<b>23.665,1</b>	<b>27.927,9</b>	<b>17.927,3</b>	<b>20.431,9</b>	<b>5.737,8</b>	<b>7.496,0</b>

Der Rückgang der Forderungen an Kunden resultiert vor allem aus dem Abbau von Krediten bestimmter Geschäftsfelder (z. B. Immobilienfinanzierung) aufgrund der EU-Auflagen.

Die Forderungen an Kunden beinhalten noch nicht amortisierte Hedge Adjustments aus dem Übergang nach IFRS gemäß IFRS 1.IG 60A von 46,0 Mio. € (Vorjahr: 111,0 Mio. €).

Die Forderungen an Kunden berücksichtigen Bestände in Höhe von 177,5 Mio. € (Vorjahr: 187,6 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge Accounting.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (37) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Zur Absicherung erkennbarer Risiken aus dem Kreditgeschäft werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfoliowertberichtigungen	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzierungsleasing			
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2009		806,4	6,7	184,6	58,2	1.055,9
Inanspruchnahmen		334,0	0,0	0,0	15,4	349,4
Auflösung		84,0	11,1	21,6	10,8	127,5
Unwindung		24,4	0,0	0,0	0,4	24,8
Zuführung		517,9	14,4	23,1	22,3	577,7
Umgliederung		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fremdwährungskursänderung		-4,9	0,1	-1,0	0,0	-5,8
<b>Endbestand zum 31.3.2010</b>		<b>877,0</b>	<b>10,1</b>	<b>185,1</b>	<b>53,9</b>	<b>1.126,1</b>
abzüglich Rückstellungen		-	-	-	53,9	53,9
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2010</b>		<b>877,0</b>	<b>10,1</b>	<b>185,1</b>	-	<b>1.072,2</b>

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen			Portfoliowertberichtigungen	Rückstellungen für das außerbilanzielle Geschäft	Gesamt
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert		Forderungen aus Finanzierungsleasing			
	Forderungen an Kreditinstitute	Forderungen an Kunden	Forderungen an Kunden			
Anfangsbestand zum 1.4.2008	-	775,9	2,3	83,0	23,3	884,5
Inanspruchnahmen	-	397,9	0,0	0,0	2,0	399,9
Auflösung	-	49,8	2,7	0,4	10,7	63,6
Unwindung	-	21,0	0,0	0,0	0,1	21,1
Zuführung	-	493,3	8,0	100,2	47,7	649,2
Umgliederung	-	0,0	-0,8	0,0	0,0	-0,8
Fremdwährungskursänderung	-	5,9	-0,1	1,8	0,0	7,6
<b>Endbestand zum 31.3.2009</b>	-	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	<b>58,2</b>	<b>1.055,9</b>
abzüglich Rückstellungen	-	-	-	-	58,2	58,2
<b>Bilanzausweis Risikovorsorge zum 31.3.2009</b>	-	<b>806,4</b>	<b>6,7</b>	<b>184,6</b>	-	<b>997,7</b>

Der Risikovorsorgebestand aus Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen beläuft sich auf 941,0 Mio. € (Vorjahr: 871,3 Mio. €).

Darüber hinaus wird für eingetretene aber noch nicht identifizierte Risiken, die nicht bereits durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt wurden, durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Vorsorge getroffen. Die Portfoliowertberichtigungen zum 31. März 2010 betragen 185,1 Mio. € (Vorjahr: 184,6 Mio. €).

Die Risikovorsorge für Adressenrisiken nach Kundengruppen gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen (Forderungen und Kredite) und PoWB-Bestand		Inanspruchnahme Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen		Risikovorsorge im Kreditgeschäft (GuV)	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
<b>Inländische Kunden</b>	<b>743,5</b>	<b>622,0</b>	<b>190,7</b>	<b>376,9</b>	<b>346,3</b>	<b>267,4</b>
Produktion	297,9	231,1	77,3	109,7	150,3	153,8
Handel	36,9	22,2	6,4	18,0	21,8	9,8
Dienstleistung	381,9	346,1	97,6	224,0	160,4	93,2
Verkehr	5,0	13,5	8,4	13,3	0,1	2,4
Sonstiges	21,8	9,1	1,0	11,9	13,7	8,2
<b>Ausländische Kunden</b>	<b>192,8</b>	<b>249,3</b>	<b>158,7</b>	<b>23,0</b>	<b>141,5</b>	<b>222,4</b>
Produktion	96,3	167,6	110,4	12,5	66,0	150,0
Handel	18,5	15,4	7,3	2,3	11,7	11,4
Dienstleistung	31,8	50,1	36,8	7,4	32,2	48,5
Verkehr	15,8	5,7	4,0	0,7	16,2	1,7
Sonstiges	30,4	10,6	0,2	0,1	15,4	10,8
<b>Segment Portfolioinvestments</b>	<b>4,7</b>	<b>0,0</b>			<b>4,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Portfoliowertberichtigungen</b>	<b>185,1</b>	<b>184,6</b>			<b>1,5</b>	<b>99,8</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.126,1</b>	<b>1.055,9</b>	<b>349,4</b>	<b>399,9</b>	<b>493,9</b>	<b>589,6</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Kennziffern zur Risikovorsorge im Kreditgeschäft:

in %	2009/10	2008/09
Zuführungsquote	1,7	1,8
Ausfallquote	1,4	1,2
Bestandsquote	3,9	3,2

Die Kennziffern der Risikovorsorge definieren sich wie folgt:

Zuführungsquote = Nettorisikovorsorge (Neubildung abzüglich Auflösung von Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kredite aus dem kommerziellen Geschäft sowie für Länderkredite und pauschale Vorsorge zuzüglich des Saldos aus Direktabschreibungen und Eingängen auf bereits abgeschriebene Forderungen) in Relation zum Kreditvolumen.

Ausfallquote = Kreditausfälle (Verbrauch von Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kredite aus dem kommerziellen Geschäft sowie für Länderkredite zuzüglich des Saldos aus Direktabschreibungen und Eingängen auf bereits abgeschriebene Forderungen) in Relation zum Kreditvolumen.

Bestandsquote = Risikovorsorgebestand (Bestand an Wertberichtigungen und Rückstellungen für Adressrisiken aus dem kommerziellen Kreditgeschäft, für Länderrisiken und aus der pauschalen Vorsorge) in Relation zum Kreditvolumen.

### (38) Handelsaktiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	94,8	5,6
Schuldscheindarlehen des Handelsbestandes	38,1	54,1
Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert	941,3	3.511,4
Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option	237,5	134,7
Sicherungsderivate mit positivem beizulegenden Zeitwert	29,6	27,0
<b>Gesamt</b>	<b>1.341,3</b>	<b>3.732,8</b>

Die in den Handelsaktiva ausgewiesenen Wertpapiere sind in voller Höhe börsenfähig und börsennotiert.

Die neue Position „Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option“ enthält alle Derivate, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung zu einem Finanzinstrument stehen, das der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet wurde. Sie war im Vorjahr in der Position „Derivate mit positivem beizulegenden Zeitwert“ enthalten.

Der Rückgang von 2,4 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung der Havenrock-Gesellschaften (2,1 Mrd. €). Siehe auch Notes 35 und 50.

**(39) Finanzanlagen**

Die Finanzanlagen beinhalten die nachfolgend genannten Bestände:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.207,2	10.063,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	0,3
Beteiligungen	133,3	172,2
davon an Kreditinstituten	0,3	5,6
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,2
<b>Gesamt</b>	<b>8.340,7</b>	<b>10.236,3</b>

Die Veränderung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten, Verkäufen und Bewertungsgewinnen.

Die Finanzanlagen gliedern sich in folgende Haltekategorien gemäß IAS 39:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
<b>Finanzanlagen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde</b>	<b>2.758,7</b>	<b>3.137,8</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.643,0	3.002,6
Beteiligungen	115,7	135,2
<b>Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.594,9</b>	<b>1.901,1</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.577,1	1.863,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	0,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,2	0,2
Beteiligungen	17,6	37,0
davon zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	17,3	31,4
<b>Kredite und Forderungen</b>	<b>3.987,1</b>	<b>5.197,4</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.987,1	5.197,4
<b>Gesamt</b>	<b>8.340,7</b>	<b>10.236,3</b>

Der Buchwert aller unter den Finanzanlagen ausgewiesenen börsenfähigen Wertpapiere verteilt sich wie folgt:

31.3.2010 in Mio. €	insgesamt börsenfähig	börsennotiert	nicht börsennotiert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.832,3	7.793,2	39,1
Beteiligungen	54,8	11,2	43,6

Zum 31. März 2010 waren keine börsenfähigen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen im Bestand.

**(40) At equity bilanzierte Unternehmen**

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Linde Leasing GmbH	8,5	7,5
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	1,0	-
<b>Gesamt</b>	<b>9,5</b>	<b>7,5</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Zu den Ergebnissen aus at equity bilanzierten Unternehmen siehe Note 29.

Für die Anteile „At equity bilanzierter Unternehmen“ ergab der Wertminderungstest einen Abschreibungsbedarf in Höhe von 1 Mio. €, der im „Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen“ ausgewiesen ist.

### (41) Immaterielle Vermögenswerte

Die „Immateriellen Vermögenswerte“ enthalten keine Geschäfts- oder Firmenwerte.

Unter den Immateriellen Vermögenswerten wurde selbstgeschaffene Software in Höhe von 3,9 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) bilanziert.

### (42) Sachanlagen

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Operating-Leasing-Vermögenswerte	141,7	149,6
Grundstücke und Gebäude inklusive geleisteter Anzahlungen und Anlagen im Bau	20,6	86,3
Betriebs- und Geschäftsausstattung	17,2	20,2
<b>Gesamt</b>	<b>179,5</b>	<b>256,1</b>

Die Veränderung bei den Grundstücken und Gebäuden resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf der Niederlassungsbürogebäude der IKB AG, der IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, und der IKB S.A.

### (43) Laufende Ertragsteueransprüche

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Inland	34,3	48,8
Ausland	8,4	8,9
<b>Gesamt</b>	<b>42,7</b>	<b>57,7</b>

### (44) Latente Ertragsteueransprüche

Die Latenten Ertragsteueransprüche stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	159,5	119,5
Handelsaktiva	6,3	9,8
Finanzanlagen	304,5	345,2
Sachanlagen	3,2	4,2
Verlustvorträge	26,2	129,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	45,0	34,6
Handelspassiva	375,0	889,4
Pensionsrückstellungen	22,8	13,8
Nachrangkapital	9,1	12,3
Übrige Bilanzposten	86,4	56,6
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.038,0</b>	<b>1.614,4</b>
Saldierung mit passiven Latenten Steuern	-804,8	-1.358,2
<b>Gesamt</b>	<b>233,2</b>	<b>256,2</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 or-gankreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Rückgang der Latenten Ertragsteueransprüche bei den Handelspassiva resultiert im Wesentlichen aus den geringeren negativen beizulegenden Zeitwerten derivativer Finanz-instrumente im Inland.

Die auf Basis von Planungsrechnungen angesetzten Latenten Ertragsteueransprüche betragen im Inland 107,7 Mio. € (Vorjahr: 67,8 Mio. €) und im Ausland 21,9 Mio. € (Vorjahr: 92,6 Mio. €). Nach den Ergebnissen der Planungen ist auch vor dem Hintergrund der getroffenen Umstrukturierungsmaßnahmen davon auszugehen, dass diese in Zukunft genutzt werden können.

Für temporäre Differenzen in Höhe von 1.069,1 Mio. € (Vorjahr: 77,2 Mio. €) sind keine Latente Steueransprüche angesetzt worden.

Insgesamt sind 841,1 Mio. € (Vorjahr: 669,5 Mio. €) KSt-Verlustvorträge sowie 769,1 Mio. € (Vorjahr: 540,6 Mio. €) GewSt-Verlustvorträge nicht angesetzt worden; die Einzelheiten erge-ben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
<b>Körperschaftsteuer - nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag</b>	<b>841,1</b>	<b>669,5</b>
davon verfallen in 2009/10	-	-
davon verfallen in 2010/11	-	-
davon verfallen in 2011/12	-	-
davon verfallen in 2012/13	0,2	-
davon verfallen in 2013/14	0,7	-
davon verfallen in 2014/15	-	-
davon verfallen nach 2014/15	-	5,0
davon unverfallbar	840,2	664,5
<b>Gewerbesteuer - nicht angesetzte Verlustvorträge zum Berichtsstichtag</b>	<b>769,1</b>	<b>540,6</b>
davon unverfallbar	769,1	540,6

### (45) Sonstige Aktiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen aus dem Leasinggeschäft	104,6	115,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	54,5	41,5
Rechnungsabgrenzungsposten	36,0	41,0
Übrige Forderungen	63,4	30,7
<b>Gesamt</b>	<b>258,5</b>	<b>228,2</b>

### (46) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Die Position „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ wird mit 190,7 Mio. € (Vorjahr: 3,1 Mio. €) ausgewiesen und beinhaltet mit 136,0 Mio. € Vermögenswerte aus der Einbeziehung einer Tochtergesellschaft, die im nächsten Geschäftsjahr zur Veräußerung vorgesehen sind. In diesem Zusammenhang werden auf der Passivseite in der Position „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ Verbindlichkeiten von 2,6 Mio. € bilanziert.

Weiterhin sind in dieser Position zum Verkauf bestimmte Kundenforderungen in Höhe von 54,7 Mio. € enthalten. Aus diesen Kundenforderungen ist in der Risikovorsorge ein Aufwand von 1,4 Mio. € entstanden.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Der Vorjahreswert von 3,1 Mio. € beinhaltete die Anteile an der Movesta, die in diesem Geschäftsjahr veräußert wurden.

Das Ergebnis aus der Movesta beträgt im aktuellen Abschluss -0,9 Mio. € (Vorjahr: -6,6 Mio. €) und ist im Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen enthalten.

Die Ergebnisbeiträge der „Zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte“ sind in der Gewinn- und Verlustrechnung in folgenden Positionen enthalten:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Zinsüberschuss	13,5	-
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	23,2	-
Provisionsüberschuss	0,7	-
Fair-Value-Ergebnis	-0,3	-
Ergebnis aus Finanzanlagen	8,8	-
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,9	-6,6
Verwaltungsaufwendungen	3,4	-
Restrukturierungsaufwand	2,4	-
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,6</b>
Steuern	-7,2	-
<b>Überschuss / Fehlbetrag</b>	<b>0,0</b>	<b>-6,6</b>

## Erläuterungen zur Passivseite

### (47) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	81,9	88,7	37,1	32,7	44,8	56,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	2.345,0	5.626,7	2.151,0	4.833,1	194,0	793,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	9.571,1	9.603,3	9.518,6	9.485,6	52,5	117,7
<b>Gesamt</b>	<b>11.998,0</b>	<b>15.318,7</b>	<b>11.706,7</b>	<b>14.351,4</b>	<b>291,3</b>	<b>967,3</b>

Festverzinsliche Verbindlichkeiten werden teilweise mithilfe von Derivaten (Zins-Swaps) gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Um einen sachgerechten Bilanz- und Erfolgsausweis zu erhalten, wird für entsprechende festverzinsliche Verbindlichkeiten im Zugangszeitpunkt die Fair-Value-Option angewandt.

Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus geringeren Mittelaufnahmen bei der Europäischen Zentralbank.

### (48) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Mio. €	Gesamt		Inland		Ausland	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	14,7	605,4	14,7	605,4	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden < 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3.508,6	1.651,9	3.447,5	1.595,7	61,1	56,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden >= 4 Jahre Ursprungslaufzeit	3.994,6	3.561,5	3.378,9	2.984,8	615,7	576,7
<b>Gesamt</b>	<b>7.517,9</b>	<b>5.818,8</b>	<b>6.841,1</b>	<b>5.185,9</b>	<b>676,8</b>	<b>632,9</b>

Die in dieser Position enthaltenen gemäß IAS 39 AG8-bewerteten Darlehen mit Forderungsverzichten und Besserungsabreden werden zu jedem Stichtag mit ihrem Barwert bilanziert. Dieser resultiert aus einer Schätzung der erwarteten Zins- und Tilgungscashflows, diskontiert mit der Ursprungsrendite. Der Buchwert beträgt 548,0 Mio. € (Vorjahr: 548,8 Mio. €). Die Verminderung des Buchwertes erklärt sich durch einen Unwinding-Aufwand (Buchwerterhöhung) in Höhe von 49,1 Mio. € (Vorjahr: 48,9 Mio. €) sowie durch einen Bewertungsertrag (Buchwertverminderung) in Höhe von 49,9 Mio. € (Vorjahr: 187,4 Mio. €).

Der Zuwachs bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden resultiert vor allem aus erhöhten Kundeneinlagen sowie aus dem Anstieg der Buchwerte von zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Verbindlichkeiten aufgrund der Einengung der IKB Credit Spreads.

### (49) Verbriefte Verbindlichkeiten

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit < 4 Jahre)	7.958,1	9.996,5
Begebene Schuldverschreibungen (Ursprungslaufzeit >= 4 Jahre)	2.830,5	4.029,4
<b>Gesamt</b>	<b>10.788,6</b>	<b>14.025,9</b>

Der Veränderung der Verbrieften Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen begründet durch Tilgungen in Höhe von 6,4 Mrd. € (Vorjahr: 8,6 Mrd. €), Emissionen in Höhe von 6,0 Mrd. € (Vorjahr: 4,0 Mrd. €) aus SoFFin-besicherten Schuldverschreibungen, von denen 3,0 Mrd. €



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in eigenen Bestand übernommen und damit vom Bestand abgesetzt wurden, sowie -0,2 Mrd. € (Vorjahr: 0,5 Mrd. €) aus Bewertungseffekten.

Die Verbrieften Verbindlichkeiten berücksichtigen Wertänderungen von 10,6 Mio. € (Vorjahr: 18,1 Mio. €) aus gesicherten Grundgeschäften des Hedge-Accounting.

### (50) Handelspassiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	1.971,6	4.934,6
Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option	320,0	307,4
Sicherungsderivate mit negativem beizulegenden Zeitwert	190,3	238,0
<b>Gesamt</b>	<b>2.481,9</b>	<b>5.480,0</b>

Der Rückgang der Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert um 3,0 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus der Entkonsolidierung der Havenrock-Gesellschaften (2,8 Mrd. €). Siehe auch Notes 35 und 38.

Die Position „Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert zu Finanzinstrumenten der Fair-Value-Option“ enthält alle Derivate, die in einer wirtschaftlichen Sicherungsbeziehung zu einem Finanzinstrument stehen, das der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet wurde. Sie war im Vorjahr in der Position „Derivate mit negativem beizulegenden Zeitwert“ enthalten.

### (51) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Art und die Höhe der Ruhegelder der versorgungsberechtigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter richten sich nach den jeweils zugrunde liegenden Versorgungsregelungen (siehe Note 20).

Der Verpflichtungsumfang wird jährlich durch einen unabhängigen Aktuar unter Verwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens ermittelt. Der Unterschied zu den bilanziell erfassten Positionen (Pensionsrückstellungen sowie aktivierter Vermögensüberhang) resultiert aus dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens. Die Pensionsverpflichtung sowie das Planvermögen für leistungsorientierte Versorgungspläne haben sich in den vergangenen Jahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2008	31.3.2007	31.3.2006
Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert)	260,5	223,4	204,9	218,6	227,4
- beizulegender Zeitwert des Planvermögens	237,3	206,8	206,5	215,9	
= Über- (+) bzw. Unterdeckung (-)	-23,2	-16,6	1,6	-2,7	-227,4
davon als Vermögenswert aktiviert	1,0	0,1	5,1	0,0	
davon als Verpflichtung passiviert	24,2	16,7	3,5	2,7	227,4

Der Anwartschaftsbarwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. März 2010 beträgt 260,5 Mio. € (Vorjahr: 223,4 Mio. €). Davon entfallen 258,6 Mio. € (Vorjahr: 221,8 Mio. €) auf fondsgedeckte Verpflichtungen und 1,9 Mio. € (Vorjahr: 1,6 Mio. €) auf nicht fondsgedeckte Verpflichtungen.

Die fondsgedeckten Pensionsverpflichtungen sind am Bilanzstichtag derzeit nicht mehr vollständig durch die Vermögenswerte in den CTA-Beständen gedeckt. Diese Unterdeckung resultiert u. a. aus dem Anstieg der Verpflichtung aufgrund der Veränderung des Rechnungszinssatzes. Gemäß IAS 19 reduziert sich der Ausweis der Pensionsrückstellung auf die nicht durch entsprechende Vermögenswerte gedeckten Pensionsverpflichtungen; diese belaufen sich zum 31. März 2010 auf 24,2 Mio. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Pensionsverpflichtungen haben sich in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Anfangsbestand der Pensionsverpflichtungen zum 1.4.</b>	<b>223,4</b>	<b>204,9</b>
Pensionszahlungen	11,1	9,9
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,4	0,7
Zuführungen	19,8	17,3
davon laufender Dienstzeitaufwand	6,7	5,8
davon Zinsaufwand	13,1	11,5
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	28,0	14,4
Aufwand Restrukturierungsmaßnahmen (Curtailment)	0,0	4,0
<b>Endbestand der Pensionsverpflichtungen zum 31.3.</b>	<b>260,5</b>	<b>223,4</b>
Planvermögen gem. IAS 19	237,3	206,8
<b>Bilanzielle Nettosition zum 31.3.</b>	<b>-23,2</b>	<b>-16,6</b>

Der gesamte Pensionsaufwand setzt sich aus den folgenden Komponenten zusammen:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Laufender Dienstzeitaufwand	6,7	5,8
Zinsaufwand	13,1	11,5
Planerträge	-10,9	-10,9
Kürzungen aufgrund des Restrukturierungsprogramms	0,0	-4,0
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>8,9</b>	<b>2,4</b>

Die Pensionsverpflichtungen weisen am 31. März 2010 einen Gesamtwert in Höhe von 260,5 Mio. € auf (Vorjahr: 223,4 Mio. €). Der Anstieg der Pensionsverpflichtungen im Vergleich zum Vorjahr beruht im Wesentlichen auf versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 28,0 Mio. € (Vorjahr: versicherungsmathematische Verluste in Höhe von 14,4 Mio. €), die mit 2,4 Mio. € (Vorjahr: 5,3 Mio. €) auf Bestandsänderungen entfallen. Als hauptmaßgeblicher Verursachungsfaktor für die auf der Verpflichtungsseite aufgetretenen versicherungsmathematischen Verluste ist vor allem der niedrigere Rechnungszinssatz zu nennen.

Die im Geschäftsjahr insgesamt entstandenen versicherungsmathematischen Verluste (unter Verrechnung der Gewinne auf Planvermögen) belaufen sich am Bilanzstichtag auf 9,5 Mio. € (Vorjahr: 27,2 Mio. €).

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die Entwicklung der erfolgsneutral erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste stellt für die abgelaufenen Geschäftsjahre wie folgt dar:

in Mio. €	Pensions- verpflichtung	Planvermögen	Summe
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2005</b>	<b>16,6</b>	<b>0,0</b>	<b>16,6</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	19,0	0,0	19,0
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	14,0	0,0	14,0
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,0	0,0	5,0
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2006</b>	<b>35,6</b>	<b>0,0</b>	<b>35,6</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-20,3	0,0	-20,3
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-21,9	0,0	-21,9
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	1,6	0,0	1,6
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2007</b>	<b>15,3</b>	<b>0,0</b>	<b>15,3</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-24,2	21,5	-2,7
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	-31,6	0,0	-31,6
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	7,4	0,0	7,4
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2008</b>	<b>-8,9</b>	<b>21,5</b>	<b>12,6</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	14,4	12,8	27,2
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	9,1	0,0	9,1
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	5,3	0,0	5,3
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2009</b>	<b>5,5</b>	<b>34,3</b>	<b>39,8</b>
-/+ versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	28,0	-18,5	9,5
davon Änderungen der versicherungsmathematischen Parameter und Rechnungsgrundlagen	25,6	0,0	25,6
davon Anpassungen aufgrund von Bestandsänderungen	2,4	0,0	2,4
<b>kumulierte erfasste Gewinne / Verluste in der verkürzten Gesamtergebnisrechnung zum 31.3.2010</b>	<b>33,5</b>	<b>15,8</b>	<b>49,3</b>

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

in Mio. €	2009/10	2008/09
<b>Anfangsbestand des Planvermögens zum 1.4.</b>	<b>206,8</b>	<b>206,5</b>
erwarteter Ertrag des Planvermögens	10,9	10,9
-/+ versicherungsmathematische Verluste und Gewinne	18,5	-12,8
Beitragszuführungen der IKB	0,7	1,5
Beitragszahlungen der Arbeitnehmer	0,4	0,7
Pensionszahlungen	0,0	0,0
<b>Endbestand des Planvermögens zum 31.3.</b>	<b>237,3</b>	<b>206,8</b>

Das Planvermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2009/10 einen Gewinn in Höhe von 29,4 Mio. € (Vorjahr: Verlust in Höhe von -1,9 Mio. €) erzielt. Hierbei handelt es sich um Wertaufholungen und Wiederanlagen der CTA-Bestands-Ausschüttungen, die höher ausgefallen sind als der Planertrag.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Am aktuellen sowie am vorangegangenen Stichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

in %	31.3.2010	31.3.2009
Liquide Mittel	6,0	19,5
Aktien	22,5	7,1
Festverzinsliche Wertpapiere	67,3	68,5
Immobilien	4,1	4,8
Sonstige	0,1	0,1

Folgende versicherungsmathematische Annahmen wurden den Berechnungen zugrunde gelegt:

	31.3.2010	31.3.2009
Zinssatz für die Abzinsung	5,25	6,00
Erwartete Steigerung der ruhegehaltstfähigen Bezüge	3,00	3,00
Erwartete Rentensteigerung (inklusive Inflationsrate)	2,25	2,25
Fluktuationsrate (differenziert nach Altersgruppen)	1,00-6,50	1,00-6,50
Erwartete Rendite des Planvermögens der VO 79+94, Deferred Compensation und Vorruhestand	5,25	5,25
Erwartete Rendite des Planvermögens der VO 2006 und des Wertkontenplans	5,00	5,00

Der erwartete Vermögensertrag aus dem Planvermögen für das kommende Geschäftsjahr basiert auf der Zielallokation und den langfristig erwarteten Vermögensrenditen je Anlageklasse. Bei den Performanceannahmen handelt es sich nicht um eine historische Betrachtung, sondern um eine Prognose auf der Basis eines Kapitalmarktmodells, bei dem die Entwicklung einer Vielzahl von Anlageklassen in die Zukunft über Simulationsmodelle fortgeschrieben wird.

Die zu erwartenden Beiträge an das Planvermögen orientieren sich an der zukünftigen Veränderung des Anwartschaftsbarwertes der Pensionsverpflichtungen. Grundsätzlich wird (weiterhin) eine vollständige Deckung der Verpflichtungen durch das Planvermögen angestrebt. Für das Geschäftsjahr 2010/11 wird keine Einstellung in das Planvermögen erwartet. Die erwarteten Pensionszahlungen haben eine Höhe von 12,0 Mio. € (Vorjahr: 9,7 Mio. €).

Die Sensitivität der Pensionsverpflichtung hat, bei einer Änderung des Rechnungszinses um 25 Basispunkte bei ansonsten konstant gehaltenen Annahmen, zur Folge, dass sich die Versorgungsverpflichtungen um 10,0 Mio. € verändern.

### (52) Sonstige Rückstellungen

in Mio. €	Anfangsbestand zum 1.4.2009	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Unwinding	Umgliederung	Fremdwährungskursänderung	Endbestand zum 31.3.2010
Risiken aus dem Kreditgeschäft	58,2	15,4	10,8	22,3	0,4	-	-	53,9
Rückstellungen für Zinsen auf Steuern	9,8	0,7	-	4,6	-	-	-	13,7
Jubiläumrückstellungen	4,5	0,7	0,1	0,1	-	-	-	3,8
Steuerrückstellungen ohne Ertragsteuern	1,7	0,3	-	2,2	-	-	-	3,6
Prozesse und Regresse	15,9	1,5	0,9	0,4	-	-	-	13,9
Restrukturierung	48,7	22,9	3,2	6,3	-	-2,6	-	26,3
Sonstige	16,8	2,3	1,0	3,1	-	-	0,8	17,4
<b>Gesamt</b>	<b>155,6</b>	<b>43,8</b>	<b>16,0</b>	<b>39,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,8</b>	<b>132,6</b>

Die Jubiläumrückstellungen wurden analog der Pensionsverpflichtungen auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten von unabhängigen Aktuaren – mittels des in Note 20 angegebenen Zinssatzes – ermittelt.

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

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

In dem nach wie vor von Unsicherheiten geprägten Marktumfeld und der Umstrukturierungssituation der IKB ist die Bank Rechtsrisiken ausgesetzt, denen durch die Bildung von Rückstellungen für Prozesse und Regresse sowie Restrukturierungsrückstellungen entgegengewirkt wird.

Der Rückgang der Restrukturierungsrückstellungen resultiert im Wesentlichen auf der Umsetzung der Maßnahmen zum Mitarbeiterabbau.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung lagen uns keine Informationen vor, die auf eine zeitliche Kumulation der Inanspruchnahmen hindeuteten.

### (53) Laufende Ertragsteuerverpflichtungen

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen verteilen sich wie folgt:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Inland	109,3	93,3
Ausland	0,5	1,5
<b>Gesamt</b>	<b>109,8</b>	<b>94,8</b>

### (54) Latente Ertragsteuerverpflichtungen

Die Latenten Ertragsteuerverpflichtungen stehen mit folgenden Sachverhalten im Zusammenhang:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft	176,6	455,3
Handelsaktiva	332,8	326,9
Finanzanlagen	26,0	65,3
Sachanlagen	6,7	9,9
Verbindlichkeiten	99,8	313,3
Handelspassiva	5,4	5,5
Pensionsrückstellungen	0,3	0,1
Sonstige Verbindlichkeiten	43,1	79,1
Nachrangkapital	133,1	208,7
Übrige Bilanzposten	84,3	33,7
<b>Zwischensumme</b>	<b>908,1</b>	<b>1.497,8</b>
Saldierung mit aktiven Latenten Steuern	-804,8	-1.358,2
<b>Gesamt</b>	<b>103,3</b>	<b>139,6</b>

Die Latenten Steueransprüche und die Latenten Steuerschulden wurden gemäß IAS 12 organkreis- bzw. gesellschaftsbezogen unter Beachtung der Fristigkeit saldiert.

Der starke Rückgang der Latenten Ertragsteuerverpflichtungen resultiert insbesondere aus den Forderungen an Kunden/Risikovorsorge im Kreditgeschäft und den Verbindlichkeiten. Bei den Verbindlichkeiten betrifft dies im Wesentlichen den Anstieg der beizulegenden Zeitwerte der Verbindlichkeiten im Konzernabschluss, der zu einem Rückgang der Bewertungsunterschiede zur Steuerbilanz führte.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (55) Sonstige Passiva

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009 *
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	93,4	139,0
Rechnungsabgrenzungsposten	16,0	18,8
Verbindlichkeiten aus Restrukturierung	1,5	2,2
Übrige Verbindlichkeiten	321,2	387,9
<b>Gesamt</b>	<b>432,1</b>	<b>547,9</b>

\* Zahlen angepasst

In den Übrigen Verbindlichkeiten ist eine ABS-Transaktion, bei der Leasingforderungen an eine nicht konsolidierte Zweckgesellschaft verkauft wurden, enthalten. Die ABS-Transaktion führte jedoch zu keiner Abgangsbilanzierung, sodass die IKB weiterhin Leasingforderungen in Höhe von 276,8 Mio. € (Vorjahr: 255,1 Mio. €) sowie eine sonstige Verbindlichkeit gegenüber dem Erwerber ausweist.

### (56) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten

Die Position „Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerten“ beinhaltet Verpflichtungen in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €). Der korrespondierende Sachverhalt wird in Note 46 „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ erläutert.

### (57) Nachrangkapital

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009 *
Nachrangige Verbindlichkeiten	908,4	1.171,8
Genussrechtskapital	76,5	79,3
Stille Einlagen / Preferred Shares	229,3	106,8
<b>Gesamt</b>	<b>1.214,2</b>	<b>1.357,9</b>

\* Zahlen angepasst

Im Nachrangkapital sind gemäß IAS 39 AG8-bewertete Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsverbindlichkeiten, Stille Beteiligungen und Vorzugsaktien der Kategorie „Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“ enthalten, die zu jedem Bilanzstichtag grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Im Fall von Erwartungsänderungen hinsichtlich der Auszahlungen wird auf Basis der geänderten Erwartungen ein neuer Barwert mit dem anfänglichen Effektivzins errechnet und der Bewertungseffekt unmittelbar erfolgswirksam. Dieses Verfahren hat im abgelaufenen Geschäftsjahr wie auch im Vorjahr zu einer Barwertänderung geführt. Die Effekte sind in nachstehender Tabelle zusammengefasst:

in Mio. €	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwert- änderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)	Unwinding (Zinsaufwand)	Barwert- änderungen (Sonstiges betriebliches Ergebnis)
	2009/10		2008/09	
Nachrangige Verbindlichkeiten	-0,3	74,6	-2,1	-
Genussrechtskapital	-2,2	2,5	-5,2	35,2
Stille Einlagen/Preferred Shares	-3,4	0,0	-4,6	32,0
<b>Gesamt</b>	<b>-5,9</b>	<b>77,1</b>	<b>-11,9</b>	<b>67,2</b>

Aufwendungen sind mit negativem Vorzeichen versehen

Die Veränderungen in den Buchwerten resultieren neben den Effekten aus der Anwendung von IAS 39 AG8 im Wesentlichen aus bonitäts- und zinsinduzierten Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte bei den mit der Fair-Value-Option bewerteten Beständen und der teil-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

weisen Ausbuchung der Pflichtwandelanleihe aufgrund der Wandelung in Eigenkapital (siehe Note 58 Gezeichnetes Kapital).

### Nachrangige Verbindlichkeiten

Von den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind 3,2 Mio. € (Vorjahr: 8,4 Mio. €) vor Ablauf von zwei Jahren fällig. Drittrangmittel im Sinne des § 10 KWG bestehen in diesem Jahr nicht (Vorjahr: 35,0 Mio. €).

Zum 31. März 2010 bestanden die folgenden wesentlichen Nachrangigen Verbindlichkeiten ab einer Größenordnung von über 100,0 Mio. €:

Laufzeitbeginn	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/2004	310,0	EUR	4,50	9.7.2013
2006/2007	128,6	EUR	2,56	23.1.2017
2008/2009	101,3	EUR	12,00	27.11.2018

Die Zinsaufwendungen betragen im Geschäftsjahr 2009/10 für die Nachrangigen Verbindlichkeiten 48,6 Mio. € (Vorjahr: 68,5 Mio. €) davon entfallen auf Unwinding-Aufwendungen 0,3 Mio. € (Vorjahr: 2,1 Mio. €).

### Genussrechtskapital

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009 *
<b>Gesamt</b>	<b>76,5</b>	<b>79,3</b>
darunter: Voraussetzungen des § 10 KWG	45,4	73,9
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren	31,1	5,4

\* Zahlen angepasst

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalbetrag in Mio. €	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2001/2002	100,0	EUR	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	EUR	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	EUR	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	EUR	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	EUR	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	EUR	5,63	31.3.2017

Aus dem Unwinding resultiert ein Aufwand von 2,2 Mio. € (Vorjahr: 5,2 Mio. €).

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich ein Ertrag in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr: 35,2 Mio. €), der im Sonstigen betrieblichen Ergebnis (Note 31) ausgewiesen wird.

### Stille Einlagen/Preferred Shares

Der Buchwert der „Stillen Einlagen/Preferred Shares“ zum 31. März 2010 beträgt 229,3 Mio. € (Vorjahr: 106,8 Mio. €). Darin enthalten sind Preferred Shares mit einem Buchwert von 141,8 Mio. € (Vorjahr: 47,7 Mio. €), die durch zwei eigens für diesen Zweck gegründete Tochtergesellschaften in den USA begeben wurden, sowie Stille Einlagen mit einem Buchwert nach Verlustteilnahme von 87,5 Mio. € (Vorjahr: 59,1 Mio. €).

Die Stillen Einlagen werden nach § 10 KWG dem aufsichtsrechtlichen Eigenkapital zugeordnet. Nach IFRS gelten sie als Fremdkapital.



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Der Zinsaufwand für die Stillen Einlagen/Preferred Shares resultiert aus dem Unwinding und beträgt im Konzern 3,4 Mio. € (Vorjahr: 4,6 Mio. €). Wegen der Verlustteilnahme siehe Note 6 b (Finanzielle Verbindlichkeiten).

Aus der Neubewertung (IAS 39 AG8) ergibt sich in diesem Jahr kein Ergebniseffekt (Vorjahr: 32,0 Mio. €).

### (58) Eigenkapital

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Gezeichnetes Kapital	1.621,3	1.497,8
Kapitalrücklage	597,8	597,8
Gewinnrücklagen	-291,2	-206,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-17,2	-20,5
Neubewertungsrücklage	-6,9	-35,9
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,1
Konzernbilanzverlust	-973,9	-77,5
<b>Gesamt</b>	<b>929,9</b>	<b>1.755,0</b>

### Gezeichnetes Kapital/Bedingtes Kapital/Genehmigtes Kapital

Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung am 28. August 2008 ermächtigt, bis zum 27. August 2013 Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € mit einer Laufzeit von maximal 20 Jahren zu begeben und den Inhabern dieser Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf insgesamt bis zu 48.339.843 auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 123.749.998,08 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Der Vorstand der Gesellschaft hat in Ausnutzung der Ermächtigung am 19. November 2008 beschlossen, Nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 123.671.070,72 € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht auf bis zu 48.309.012 Aktien der Gesellschaft aus dem bedingten Kapital mit Bezugsrecht der Aktionäre zu begeben. Bedingungen für das grundsätzliche Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht waren, dass die gegen die Ermächtigung vom 28. August 2008 gerichtete Anfechtungsklage erledigt wird und das zu der Ermächtigung gehörende bedingte Kapital bestandskräftig im Handelsregister eingetragen ist. Die Wandel-schuldverschreibungen wurden den Aktionären der Gesellschaft in einem nicht öffentlichen Bezugsangebot in der Zeit vom 24. November 2008 bis 8. Dezember 2008 zum Bezug angeboten. Eine Tochtergesellschaft der Unternehmensgruppe Lone Star (die LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg) hatte sich verpflichtet, alle Schuldverschreibungen zu übernehmen, die nicht von anderen Aktionären gezeichnet wurden. Von Aktionären der Gesellschaft sind Schuldverschreibungen über insgesamt 150.174,72 € und von Lone Star, LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nominal 23,04 € berechtigt zum Bezug von neun neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie. Die Bedingungen für das grundsätzliche Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind seit dem 1. Juli 2009 erfüllt, sodass seit diesem Zeitpunkt ein jederzeitiges Wandlungsrecht besteht. Eine Wandlungspflicht besteht spätestens am 11. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden. Die LSF6 Rio S.à.r.l. hat am 2. Juli 2009 im vollen Umfang von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht. Das Grundkapital stieg um 123.520.896,00 € auf 1.621.315.228,16 €. Das Grundkapital ist in 633.326.261 (vorher 585.075.911) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Die Eintragung der Ausgabe der Bezugsaktien im Handelsregister ist am 4. Mai 2010 erfolgt.

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 hat die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht.

In der Hauptversammlung am 28. August 2008 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien in Höhe von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht.

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 hat den Vorstand ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien für Handelszwecke wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

In der Hauptversammlung am 27. August 2009 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 eigene Aktien in Höhe von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. August 2013 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 500.000.000,00 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 195.312.500 neuen, auf den Inhaber lautende Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die Eintragung des genehmigten Kapitals im Handelsregister ist am 3. November 2008 erfolgt.

Aufgrund eines Beschlusses der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 24. März 2014 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 247.499.996,16 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 96.679.686 auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Gegen diesen Beschluss sind

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist. Eine Eintragung ins Handelsregister ist bislang nicht erfolgt.

Durch einen weiteren Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. März 2014 Wandel- bzw. Optionsgenussscheine sowie Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern der Genussscheine oder Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 618.749.990,40 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Die Restermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen gemäß Beschluss vom 28. August 2008 von bis zu 776.328.929,28 € ist durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 25. März 2009 aufgehoben worden. Gegen diese Beschlüsse sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist. Eine Eintragung ins Handelsregister ist bislang nicht erfolgt.

Im Geschäftsjahr 2009/10 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

Im Berichtsjahr wurden keine Belegschaftsaktien ausgegeben.

### Gewinnrücklage

Siehe Eigenkapitalveränderungsrechnung

### Neubewertungsrücklage

in Mio. €	2009/10	2008/09
Anfangsbestand zum 1.4.	-35,9	2,8
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	37,4	-59,5
Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung wegen zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	3,2	46,1
In die Gewinn- und Verlustrechnung eingestellte Wertänderungen aus aufgelösten Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1	-	-37,4
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Derivaten, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern: Unrealisierte Gewinne/Verluste der Periode, vor Steuern	0,8	-12,1
Latente Steuern	-12,4	24,2
<b>Endbestand zum 31.3.</b>	<b>-6,9</b>	<b>-35,9</b>

Zum 31. März 2010 waren in der Neubewertungsrücklage Buchwerte aus dem effektiven Cashflow-Hedge in Höhe von -11,4 Mio. € (Vorjahr: -12,1 Mio. €) enthalten.

Die zugehörigen Steuereffekte sind in der Note 66 angegeben.

### Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen

Der Kapitalsteuerungsprozess im IKB Konzern knüpft an die für deutsche Institute und Institutgruppen geltenden Vorschriften der §§ 10 bzw. 10a KWG an. Danach sind in der Institutgruppe ausreichende regulatorische Eigenmittel vorzuhalten. Konkret sind die gewichteten Risikoaktiva mit mindestens 8 % Eigenmitteln zu unterlegen (Solvabilitätskennziffer). Für die Unterlegung der gewichteten Risikoaktiva mit Kernkapital ist eine Mindestquote von 4 % einzuhalten (Kernkapitalquote). Aufgrund des SoFFin-Vertrages vom 18. August 2009 ist eine Kernkapitalquote von 8 % auf Gruppenebene zu erfüllen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Eine Übersicht der Eigenmittelkomponenten der IKB Gruppe findet sich in nachstehender Tabelle:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Anrechnungsbetrag Kreditrisiko	19.265,0	24.718,0
Anrechnungsbetrag Marktpreisrisiko	313,0	613,0
Anrechnungsbetrag Operationelles Risiko	1.100,0	1.324,0
<b>Summe der anrechnungspflichtigen Positionen</b>	<b>20.678,0</b>	<b>26.655,0</b>
<b>Kernkapital</b>	<b>2.257,0</b>	<b>2.276,0</b>
Gezeichnetes Kapital	2.835,0	2.807,0
sonstige Rücklagen	3.096,0	2.719,0
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0
Sonstiges	912,0	968,0
Abzugspositionen	-4.586,0	-4.218,0
<b>Ergänzungskapital</b>	<b>1.030,0</b>	<b>1.245,0</b>
Nicht realisierte Reserven in Wertpapieren und Immobilien	0,0	0,0
Genussrechtsverbindlichkeiten	51,0	142,0
Weitere langfristige nachrangige Verbindlichkeiten, sofern nach BIZ anrechenbar	993,0	1.274,0
Sonstiges	-14,0	-171,0
Abzugspositionen	-216,0	-236,0
<b>Zusammengefasstes haftendes Eigenkapital</b>	<b>3.071,0</b>	<b>3.285,0</b>
Drittangmittel	0,0	35,0
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>3.071,0</b>	<b>3.320,0</b>
<b>Kernkapitalquote</b>	<b>10,4%</b>	<b>8,1%</b>
<b>Gesamtkennziffer</b>	<b>14,9%</b>	<b>12,5%</b>

Die Eigenmittel setzen sich aus dem haftenden Eigenkapital, das wiederum aus Kern- und Ergänzungskapital besteht, sowie den Drittangmitteln zusammen. Das Kernkapital (Tier I) besteht im Wesentlichen aus dem Gezeichneten Kapital sowie den Rücklagen (Core bzw. True Tier I) und den als Kernkapital anrechenbaren Hybridmitteln (Hybrid Tier I). Dem Ergänzungskapital (Tier II) sind die Genussrechtsverbindlichkeiten (Upper Tier II) sowie die langfristigen Nachrangverbindlichkeiten (Lower Tier II) zuzurechnen. Unter den Drittangmitteln sind u. a. kurzfristige Nachrangverbindlichkeiten bzw. die Nachrangverbindlichkeiten, die aufgrund der Begrenzungsnorm bei 50 % des Kernkapitals gekappt wurden, auszuweisen.

Seit dem 1. Januar 2008 kommen die mit Basel II eingeführten neuen Regelungen der Solvabilitätsverordnung (SolvV) zur Anwendung. Die Berechnung der risikogewichteten Aktiva wird dabei nach dem sogenannten Kreditrisiko-Standardansatz (KSA) vorgenommen. Dabei macht die Bank von dem Wahlrecht des § 64h KWG i. V. m. § 10a Abs. 6 und 7 dahingehend Gebrauch, dass für die Zwecke der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelberechnung weiterhin das Aggregationsverfahren auf der Basis von HGB-Bemessungsgrundlagen zur Anwendung kommt. Die IKB AG ist ein Handelsbuchinstitut und wendet für die operationalen Risiken den Basisindikatoransatz an.

## Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

### (59) Kapitalflussrechnung

Gemäß IAS 7 wird in der Kapitalflussrechnung die Veränderung des Zahlungsmittelbestandes in seinen Komponenten operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit analysiert.

#### *Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit*

Hierzu gehören Zahlungsvorgänge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, aus Wertpapieren des Handelsbestandes und aus anderen Aktiva der operativen Geschäftstätigkeit. Veränderungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva der operativen Geschäftstätigkeit werden in dieser Position ebenfalls wie die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen aufgeführt.

Daneben werden auch alle übrigen Zahlungsströme, die nicht unter dem Cashflow aus Investitionstätigkeit oder dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden, unter dem Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit abgebildet.

#### *Cashflow aus Investitionstätigkeit*

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit berücksichtigt Ein- und Auszahlungen für Erwerbe und Veräußerungen im Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie Sachanlagen. Zudem werden hier Zahlungsströme aus Veränderungen des Konsolidierungskreises gezeigt.

#### *Cashflow aus Finanzierungstätigkeit*

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit enthält Zahlungsströme aus Kapitalerhöhungen, ausgeschütteten Dividenden und Nachrangkapital sowie zahlungswirksamen Veränderungen von Rücklagen und Anteilen.

Der Zahlungsmittelbestand setzt sich in der Berichtsperiode im Wesentlichen aus Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammen.

### Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

#### (60) Segmentberichterstattung

Grundlage der Segmentberichterstattung ist die interne, steuerungsorientierte Geschäftsfeldrechnung, die Teil des Management-Information-Systems der IKB ist. Die Darstellung erfolgt auf Basis der internen Organisationsstruktur und der Managementberichterstattung, die dem Gesamtvorstand als Chief Operating Decision Maker (CODM) zur Beurteilung der Leistungen der Segmente und zur Allokation der Ressourcen dient. Die Segmentberichterstattung wird gemäß den Vorschriften des IFRS 8 erstellt. Es ergeben sich bei der IKB im Vergleich zur Vorgehensweise nach IAS 14 keine wesentlichen Anpassungen.

Die Segmentberichterstattung in der bisherigen Struktur ist nach den Geschäftsfeldern der Bank ausgerichtet. Methodisch ist die Rechnung so aufgebaut, dass die Geschäftsfelder wie selbstständige Unternehmen mit eigener Ergebnis- und Kostenverantwortung sowie der erforderlichen Eigenkapitalausstattung abgebildet werden.

Die Segmentberichterstattung der IKB bildet die operativen Geschäftsfelder Firmenkunden, Immobilienkunden, Strukturierte Finanzierung und Portfolio Investments ab. Aufgrund von Veränderungen in der Organisationsstruktur und der Geschäftspolitik der Bank wird diese Segmentierung ab dem Geschäftsjahr 2010/11 vollständig abgelöst. Dem „Management Approach“ des IFRS 8 folgend wird auch die neue Segmentberichterstattung der IKB die Konzernstruktur ab dieser Berichtsperiode auf Grundlage der internen Managementberichterstattung abbilden. Die Segmentierung erfolgt künftig auf Basis eines Produktansatzes mit den drei Geschäftssegmenten Kreditprodukte, Beratung und Capital Markets sowie Treasury und Investments.

Die IKB erstellt für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Segmentberichterstattung auf Basis der bisherigen Konzernstruktur. Daneben wird nachrichtlich die Segmentierung des Konzerns ab dem Geschäftsjahr 2010/11 dargestellt.

#### *Segmentierung nach bisheriger Konzernstruktur*

Im Segment **Firmenkunden** weist die IKB die Erträge und Aufwendungen aus ihrem Marktantritt im Firmenkundengeschäft aus. Dazu gehören neben dem traditionellen Kreditgeschäft mit inländischen Firmenkunden die Aktivitäten in den Bereichen Mobilien-Leasing, Private Equity und Kapitalmarktprodukte für Kunden (ABS-Verbriefungen, Schuldscheindarlehen und Corporate Bonds).

Das Segment **Immobilienkunden** enthält alle Leistungen des Finanzierungs- und Dienstleistungsangebotes rund um die Immobilie. Dazu gehören die klassischen Immobilienfinanzierungen sowie die Aktivitäten der IKB-Tochtergesellschaften IKB IMG und IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Die Tätigkeiten im Bereich der Akquisitions- und Projektfinanzierung bei in- und ausländischen Adressen werden im Segment **Strukturierte Finanzierung** zusammengefasst. Hierzu gehört auch die Tochtergesellschaft IKB CC, die ihr operatives Geschäft im Berichtszeitraum eingestellt hat und derzeit im Liquidationsprozess ist.

Das Segment **Portfolio Investments** weist die Investitionen in Verbriefungsprodukte (inkl. der konsolidierten Zweckgesellschaften) aus. Darunter fallen auch die Ergebnis- und Volumenkomponenten aus den Zweckgesellschaften Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, und im Vorjahresvergleichszeitraum Rhinebridge Plc, Dublin.

#### *Segmentierung nach neuer Konzernstruktur*

Das Segment **Kreditprodukte** weist die Ergebniskomponenten und Vermögenspositionen aus dem Kreditgeschäft der Bank aus. Hierunter werden sowohl Kredite aus Eigen- und För-

dermitteln als auch das Leasing-Geschäft der Bank gefasst. Die Ergebnisse aus Collateralized Loan Obligations werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet.

Das **Segment Beratung und Capital Markets** umfasst das Beratungsgeschäft der Bank in den Bereichen M&A, Restrukturierung, Struktur-/Ertragsoptimierung und Private Equity. Dieses Teilsegment stellt ein neues Produktangebot der IKB dar, das zukünftig weiter ausgebaut werden soll. Im Teilsegment Capital Markets werden das Angebot von Kapitalmarktlösungen im Eigen- und Fremdkapitalbereich, Risikomanagement-Lösungen im Bereich Kundenderivate, das Management von Kundeneinlagen institutioneller und privater Anleger sowie die Strukturierung eigener Verbriefungstransaktionen und die Beratung und Strukturierung von Verbriefungen für Dritte gebündelt. Daneben werden im Teilsegment Capital Markets die gesamten Handelsaktivitäten dargestellt.

Das **Segment Treasury und Investments** weist die Ergebnisbestandteile aus, die aus den Dispositionentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Zudem umfasst das Segment strukturierte Investments, wie Anleihen und Schuldscheinanleihen, sowie die Portfolioinvestments der Bank, die die Investitionen der Bank in Verbriefungsprodukte inklusive der First Loss Pieces darstellen. Die nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements sowie die Aktiva der Bank, die keinerlei Kundenbezug besitzen und wie Investments gemanagt werden, werden ebenfalls diesem Segment zugeordnet. Der Bestand dieser Portfolien soll durch aktives Portfolio-Management eigenkapitalschonend abgebaut werden.

### **Segmentergebnisse und Kennzahlen**

Den Geschäftsfeldern werden Erträge und Kosten gemäß ihrer Ergebnisverantwortung zugeordnet. Der Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft wird nach der Marktzinsmethode ermittelt und den Geschäftsfeldern kalkulatorisch zugewiesen. Gemäß IFRS 8.23 wird dieser als Nettogröße an Stelle der Zinserträge und Zinsaufwendungen ausgewiesen. Die Geschäftsfelder werden wie eigenständige, mit eigenem Kapital ausgestattete Unternehmen betrachtet. Die Kapitalzuweisung auf die Geschäftsfelder erfolgt auf Basis der Risikoaktiva (gemäß Basel II Standard-Ansatz) mit einer Eigenkapitalquote von nun 8 % und unter Berücksichtigung der vorhandenen Hybridmittel. Der Zinsüberschuss enthält neben dem Anlageertrag aus diesen wirtschaftlichen Eigenmitteln auch den Aufwand für die Hybrid- und Nachrangmittel. Der Zinssatz für die Eigenmittelanlage entspricht dem Zinssatz einer risikofreien Verzinsung auf dem langfristigen Kapitalmarkt. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Ausweis der Risikovorsorge in den Segmenten und in der Zentrale entspricht dem Saldo aus den Zuführungen und Auflösungen zu bzw. von Wertberichtigungen für Kreditausfälle und den Eingängen aus abgeschriebenen Forderungen.

Die Personal- und Sachkosten der Zentrale werden, soweit verursachungsgerecht zurechenbar, auf die Geschäftsfelder verrechnet. Projektkosten werden den Geschäftsfeldern zugerechnet, sofern die Projekte in einem unmittelbaren Zusammenhang mit diesen Geschäftsfeldern stehen. Verwaltungsaufwendungen von Projekten und Konzernfunktionen mit aufsichtsrechtlichem Hintergrund werden in der Zentrale/Konsolidierung gezeigt.

Der Segmenterfolg ist durch das Operative Ergebnis des jeweiligen Geschäftsfeldes gekennzeichnet. Darüber hinaus wird das Ergebnis der Geschäftsfelder anhand der Kennziffern Eigenkapitalrendite und der Kosten/Ertrags-Relation gemessen. Die Eigenkapitalrendite errechnet sich aus dem Verhältnis des Operativen Ergebnisses zum durchschnittlich zugeordneten Eigenkapital. Die Kosten/Ertrags-Relation ermittelt die IKB aus dem Quotienten Verwaltungsaufwendungen (inklusive Restrukturierungsaufwand) zu Erträgen.



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Segmentberichterstattung

in Mio. €	Firmenkunden		Immobilienkunden		Strukturierte Finanzierung		Portfolio Investments		Zentrale/ Konsolidierung		Gesamt	
	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Zinsüberschuss	212,8	206,4	49,7	61,1	102,0	121,2	20,5	-2,0	-206,5	-84,1	178,5	302,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	165,5	126,3	71,4	68,0	193,6	324,1	4,6	-	58,8	71,2	493,9	589,6
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>47,3</b>	<b>80,1</b>	<b>-21,7</b>	<b>-6,9</b>	<b>-91,6</b>	<b>-202,9</b>	<b>15,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-265,3</b>	<b>-155,3</b>	<b>-315,4</b>	<b>-287,0</b>
Provisionsüberschuss	22,5	6,5	3,1	8,2	20,6	33,7	-4,2	-3,5	-93,5	-11,7	-51,5	33,2
Fair-Value-Ergebnis	-2,5	-9,6	1,8	3,9	1,4	-7,0	136,9	64,0	-736,5	-213,4	-598,9	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-8,4	-30,5	-2,1	-0,9	-21,8	-18,0	182,9	-188,0	8,6	-44,7	159,2	-282,1
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1,2	-1,9	-	-	-	-	-	-	-1,9	-6,5	-0,7	-8,4
Verwaltungsaufwendungen	136,9	151,8	26,6	39,9	55,1	70,3	22,4	25,2	60,5	88,1	301,5	375,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-9,4	16,0	-1,2	-	-	-	-7,0	-24,5	181,5	139,8	163,9	131,3
Restrukturierungsaufwand	-	11,5	1,0	11,7	3,3	1,9	-	-	2,1	26,7	6,4	51,8
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-86,2</b>	<b>-102,7</b>	<b>-47,7</b>	<b>-47,3</b>	<b>-149,8</b>	<b>-266,4</b>	<b>302,1</b>	<b>-179,2</b>	<b>-969,7</b>	<b>-406,6</b>	<b>-951,3</b>	<b>-1.002,2</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	63,3	87,4	53,8	71,4	57,1	55,6	6,8	<0	-	-	<0	>100
Eigenkapitalrendite in %	-10,5	-10,6	-21,4	-17,1	-37,0	-52,8	247,6	-148,1	-	-	-54,2	-84,6
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	818	970	223	277	405	505	122	121	187	-689	1.755	1.184
Kreditvolumen	14.551	15.982	3.583	4.355	5.951	8.022	1.313	1.329	3.412	3.598	28.810	33.286
Neugeschäftsvolumen	2.451	3.515	132	588	420	1.821	-	-	-	-	3.003	5.922

### Überleitungsrechnung Zentrale/Konsolidierung

Innerhalb der Überleitungsrechnung werden die Ergebnisse und Vermögenswerte, die auf Basis der internen Reportingsysteme den Segmenten zugeordnet wurden, auf den Konzernabschluss übergeleitet. Das Ergebnis der IKB ist beeinflusst von Sonderfaktoren, die nicht durch die operativen Einheiten steuerbar und daher nicht von ihnen zu verantworten sind. Bei diesen Sonderfaktoren handelt es sich insbesondere um buchhalterische Effekte aus der bonitätsinduzierten Passivbewertung, der Passivbewertung nach IAS 39.AG8 sowie der Amortisation von Ausgleichsposten für aufgelöste Sicherungsbeziehungen gemäß IFRS 1.IG 60A und IG 60B. Des Weiteren werden die Ergebnisbestandteile ausgewiesen, die aus den Dispositionsentscheidungen des Treasury im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung resultieren. Dazu gehören Investments in Anleihen und Schuldscheindarlehen, die nicht im Verantwortungsbereich der operativen Geschäftsfelder der IKB stehen, sowie die im Berichtszeitraum veräußerten ELAN-Transaktionen. Die Ergebnisse aus den nicht mehr zum strategischen Bestand gehörenden Kreditengagements und die Ergebnisse aus der Verbriefung und Ausplatierung von Kreditrisiken werden ebenfalls der Zentrale zugeordnet.

In der Spalte „Konsolidierung“ werden die Effekte aus Methodenunterschieden zwischen Managementberichterstattung und Konzernabschluss sowie die konzerninternen Konsolidierungssachverhalte für jede Position gesondert dargestellt.

in Mio. €	Zentrale		Konsolidierung		Zentrale/ Konsolidierung	
	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.03.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.03.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.03.2009
Zinsüberschuss	-202,8	-80,7	-3,7	-3,4	-206,5	-84,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	58,8	71,2	-	-	58,8	71,2
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-261,6</b>	<b>-151,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>-265,3</b>	<b>-155,3</b>
Provisionsüberschuss	-94,5	-10,3	1,0	-1,4	-93,5	-11,7
Fair-Value-Ergebnis	-725,7	-194,6	-10,8	-18,8	-736,5	-213,4
Ergebnis aus Finanzanlagen	8,6	-44,7	-	-	8,6	-44,7
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-1,9	-6,5	-	-	-1,9	-6,5
Verwaltungsaufwendungen	60,5	88,1	-	-	60,5	88,1
Sonstiges betriebliches Ergebnis	181,2	140,9	0,3	-1,1	181,5	139,8
Restrukturierungsaufwand	2,1	26,7	-	-	2,1	26,7
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-956,5</b>	<b>-381,9</b>	<b>-13,2</b>	<b>-24,7</b>	<b>-969,7</b>	<b>-406,6</b>
Kreditvolumen	3.191	3.342	221	256	3.412	3.598

### Ergebnisse nach geographischen Märkten

Die Zuordnung von Erträgen, Kosten und Kreditvolumen erfolgt gemäß dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätte oder des Konzernunternehmens. Gemäß dem im Berichtsjahr erstmalig anzuwendenden IFRS 8 wurde die im Geschäftsbericht 2008/09 ausgewiesene Spalte Zentrale/Konsolidierung, die auch die Ergebnisgrößen aus den konsolidierten Zweckgesellschaften enthielt, auf die wesentlichen Regionen Deutschland, Übriges Europa und Amerika aufgeteilt.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in Mio. €	Deutschland		Übriges Europa		Amerika		Gesamt	
	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009	1.4.2009 - 31.3.2010	1.4.2008 - 31.3.2009
Zinsüberschuss	64,3	139,0	110,4	147,1	3,8	16,5	178,5	302,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	360,3	372,6	111,8	126,2	21,8	90,8	493,9	589,6
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-296,0</b>	<b>-233,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>20,9</b>	<b>-18,0</b>	<b>-74,3</b>	<b>-315,4</b>	<b>-287,0</b>
Provisionsüberschuss	-56,0	45,7	4,3	-14,5	0,2	2,0	-51,5	33,2
Fair-Value-Ergebnis	-619,2	-116,4	113,0	-186,4	-92,7	140,7	-598,9	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-6,0	27,3	156,4	-292,3	8,8	-17,1	159,2	-282,1
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,7	-8,4	-	-	-	-	-0,7	-8,4
Verwaltungsaufwendungen	254,1	317,9	44,0	51,6	3,4	5,8	301,5	375,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	165,2	149,4	-1,3	-21,1	-	3,0	163,9	131,3
Restrukturierungsaufwand	2,3	36,5	1,7	15,3	2,4	-	6,4	51,8
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-1.069,1</b>	<b>-490,4</b>	<b>225,3</b>	<b>-560,3</b>	<b>-107,5</b>	<b>48,5</b>	<b>-951,3</b>	<b>-1.002,2</b>
Kreditvolumen	21.470	24.030	7.339	8.325	1	931	28.810	33.286

### Nachrichtlich: Ergebnisse Segmentberichterstattung nach neuer Struktur

in Mio. €	Kreditprodukte	Beratung & Capital Markets	Treasury und Investments	Zentrale/ Konsolidierung	Gesamt
1.4.2009 - 31.3.2010					
Zinsüberschuss	216,6	-0,7	123,9	-161,3	178,5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	248,2	0,0	245,7	0,0	493,9
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>-31,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>-121,8</b>	<b>-161,3</b>	<b>-315,4</b>
Provisionsüberschuss	19,0	3,7	-75,2	1,0	-51,5
Fair-Value-Ergebnis	-3,0	11,0	262,8	-869,7	-598,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,0	0,0	161,1	-1,9	159,2
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1,2	0,0	0,0	-1,9	-0,7
Verwaltungsaufwendungen	159,2	11,0	71,8	59,5	301,5
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-10,9	2,8	15,6	156,4	163,9
Restrukturierungsaufwand	0,9	0,0	3,4	2,1	6,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-185,4</b>	<b>5,8</b>	<b>167,3</b>	<b>-939,0</b>	<b>-951,3</b>
Kosten/Ertrags-Relation in %	71,8	65,5	15,4	-	< 0
Eigenkapitalrendite in %	-31,2	23,2	23,0	-	-54,2
Durchschnittlich zugeordnetes Eigenkapital	594	25	727	409	1.755
Kreditvolumen	16.903	0	11.686	221	28.810
Neugeschäftsvolumen	2.865	0	138	0	3.003



## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

## (61) Ergebnis nach Haltekategorien und Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung

31.3.2010 in Mio €	IAS 39 - Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
Zinsüberschuss	1.055,8	43,2	-52,2	-272,5	-725,8	129,8	-	178,3	0,2	178,5
Zinserträge	1.055,8	43,2	580,0	128,1	-	147,5	-	1.954,6	47,9	2.002,5
Zinsaufwendungen	-	-	632,2	400,6	725,8	17,7	-	1.776,3	47,7	1.824,0
Provisionsüberschuss	8,8	-	0,2	-0,5	0,0	-0,1	-	8,4	-59,9	-51,5
Provisionserträge	12,3	-	0,2	0,0	0,0	0,0	-	12,5	32,5	45,0
Provisionsaufwendungen	3,5	-	0,0	0,5	0,0	0,1	-	4,1	92,4	96,5
Nettogewinne/-verluste	-323,0	4,2	135,2	-734,1	144,8	-4,4	-	-770,6	0,9	-769,7
Fair-Value-Ergebnis	-	-	135,2	-734,1	-	-	-	-598,9	-	-598,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	155,0	4,2	-	-	-	-	-	159,2	-	159,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	478,0	-	-	-	-	4,4	-	482,4	11,5	493,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-	-	-	6,7	144,8	-	-	151,5	12,4	163,9
<b>Gesamt</b>	<b>741,6</b>	<b>47,4</b>	<b>83,2</b>	<b>-1.007,1</b>	<b>-581,0</b>	<b>125,3</b>	<b>-</b>	<b>-583,9</b>	<b>-58,8</b>	<b>-642,7</b>

31.3.2009 in Mio €	IAS 39 - Kategorie					Forderungen aus Finanzierungsleasing	Außerbilanzielles Geschäft	Ergebnis aus Finanzinstrumenten nach IFRS 7 Gesamt	Übriges Ergebnis außerhalb Anwendungsbereich IFRS 7	Gesamt
	Loans and Receivables	Available for Sale	Held for Trading	Fair-Value-Option	Other Financial Liabilities					
Zinsüberschuss	1.775,0	90,3	-72,2	-85,1	-1.538,6	136,9	-	306,3	-3,7	302,6
Zinserträge	1.775,0	90,3	243,7	249,7	-	140,7	-	2.499,4	61,3	2.560,7
Zinsaufwendungen	-	-	315,9	334,8	1.538,6	3,8	-	2.193,1	65,0	2.258,1
Provisionsüberschuss	28,5	-	-	-0,5	-0,9	-2,1	-	25,0	8,2	33,2
Provisionserträge	29,7	-	-	-	0,0	0,0	-	29,7	24,0	53,7
Provisionsaufwendungen	1,2	-	-	0,5	0,9	2,1	-	4,7	15,8	20,5
Nettogewinne/-verluste	-956,2	128,8	-333,5	171,4	333,6	-7,3	-	-663,5	-239,0	-902,5
Fair-Value-Ergebnis	-	-	-333,5	171,4	-	-	-	-162,1	-	-162,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-410,9	128,8	-	-	-	-	-	-282,1	-	-282,1
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	545,3	-	-	-	-	7,3	-	552,6	37,0	589,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0,0	0,0	0,0	-0,3	333,6	-	-	333,3	-202,0	131,3
<b>Gesamt</b>	<b>847,3</b>	<b>219,1</b>	<b>-405,7</b>	<b>85,8</b>	<b>-1.205,9</b>	<b>127,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-332,2</b>	<b>-234,5</b>	<b>-566,7</b>

In der Überleitung zur Gewinn- und Verlustrechnung sind Erträge und Aufwendungen enthalten, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen.

Das in den Nettogewinnen und -verlusten ausgewiesene Ergebnis aus Finanzanlagen umfasst Erträge und Verluste aus dem Abgang sowie der Bewertung von Finanzanlagen. Das Fair-Value-Ergebnis beinhaltet neben Abgangs- und Bewertungserfolg zusätzlich das Zinsergebnis von Grund- und Sicherungsgeschäften in Höhe von -2,7 Mio. € (Vorjahr: -18,6 Mio. €). Im Sonstigen betrieblichen Ergebnis werden Erträge und Aufwendungen, die aus dem Rückkauf eigener Emissionen entstanden sind, ausgewiesen. Das Zins- und Dividendenergebnis ist, mit Ausnahme des Hedge-Accounting-Zinsergebnisses, nicht in den Nettogewinnen und -verlusten enthalten, sondern wird für sämtliche IAS 39 Haltekategorien im Zinsergebnis ausgewiesen.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (62) Klasseneinteilung von Finanzinstrumenten nach IFRS 7

Die folgende Tabelle enthält die Buchwerte der Finanzinstrumente (vor Abzug der Risikovorsorge) nach IFRS 7-Berichtsklassen:

Die Barreserve wird in der Bilanz dargestellt. Sie wird in den folgenden IFRS 7-Darstellungen nicht weiter betrachtet.

IFRS 7 Berichtsklassen für Finanzinstrumente in Mio. €		31.3.2010	31.3.2009 *
<b>Aktiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	1.311,7	3.705,8
	<i>Handelsaktiva</i>	1.074,2	3.571,1
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>	237,5	134,7
	Fair-Value-Option	2.758,7	3.137,8
	<i>Finanzanlagen</i>	2.758,7	3.137,8
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelsaktiva	29,6	27,0
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Available for Sale	1.594,9	1.901,1
	<i>Finanzanlagen</i>	1.594,9	1.901,1
Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten	Loans and Receivables	28.407,8	34.153,6
	<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	2.518,3	2.979,5
	<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	21.847,7	25.976,7
	<i>Finanzanlagen</i>	3.987,1	5.197,4
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	54,7	-
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden	1.817,4	1.951,2
	<i>Forderungen an Kunden</i>	1.817,4	1.951,2
Sonstige Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen	At equity bilanzierte Unternehmen	9,5	10,6
	<i>At equity bilanzierte Unternehmen</i>	9,5	7,5
	<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	0,0	3,1
<b>Gesamt</b>		<b>35.929,6</b>	<b>44.887,1</b>
<b>Passiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	2.291,6	5.242,0
	<i>Handelspassiva</i>	1.971,6	4.934,6
	<i>Derivate zu Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden</i>	320,0	307,4
	Fair-Value-Option	10.914,8	7.773,3
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	946,6	1.120,9
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	1.885,7	1.303,0
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	7.739,1	5.162,3
	<i>Nachrangkapital</i>	343,4	187,1
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelspassiva	190,3	238,0
Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten	Other Financial Liabilities	20.603,9	28.748,0
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	11.051,4	14.197,8
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	5.632,2	4.515,8
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	3.049,5	8.863,6
	<i>Nachrangkapital</i>	870,8	1.170,8
<b>Gesamt</b>		<b>34.000,6</b>	<b>42.001,3</b>
Außerbilanzielles Geschäft	Eventualverbindlichkeiten	628,4	876,1
	Andere Verpflichtungen	2.265,7	2.932,3
<b>Gesamt</b>		<b>2.894,1</b>	<b>3.808,4</b>

\* Zahlen angepasst

(63) Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der entsprechenden Buchwerte:

in Mio. €	Beizulegender Zeitwert		Buchwert		Unterschied	
	31.3.2010	31.3.2009*	31.3.2010	31.3.2009 *	31.3.2010	31.3.2009 *
<b>Aktiva</b>						
Loans and Receivables	<b>26.769,7</b>	<b>31.842,6</b>	<b>27.530,8</b>	<b>33.347,2</b>	<b>-761,1</b>	<b>-1.504,6</b>
<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	2.518,2	2.978,2	2.518,3	2.979,5	-0,1	-1,3
<i>Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen) **</i>	20.236,2	23.886,3	20.970,7	25.170,3	-734,5	-1.284,0
<i>Finanzanlagen</i>	3.960,6	4.978,1	3.987,1	5.197,4	-26,5	-219,3
<i>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</i>	54,7	-	54,7	-	0,0	-
Forderung aus Finanzierungsleasing	<b>1.807,3</b>	<b>1.944,3</b>	<b>1.807,3</b>	<b>1.944,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
<i>Forderungen Kunden **</i>	1.807,3	1.944,3	1.807,3	1.944,5	0,0	-0,2
<b>Aktiva nach Risikovorsorge</b>	<b>28.577,0</b>	<b>33.786,9</b>	<b>29.338,1</b>	<b>35.291,7</b>	<b>-761,1</b>	<b>-1.504,8</b>
<b>Passiva</b>						
Other Financial Liabilities	<b>20.409,3</b>	<b>27.410,7</b>	<b>20.603,9</b>	<b>28.748,0</b>	<b>-194,6</b>	<b>-1.337,3</b>
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	11.031,8	14.291,1	11.051,4	14.197,8	-19,6	93,3
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	5.780,3	4.334,1	5.632,2	4.515,8	148,1	-181,7
<i>Verbriefte Verbindlichkeiten (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	2.964,2	8.149,2	3.049,5	8.863,6	-85,3	-714,4
<i>Nachrangkapital</i>	633,0	636,3	870,8	1.170,8	-237,8	-534,5
<b>Passiva</b>	<b>20.409,3</b>	<b>27.410,7</b>	<b>20.603,9</b>	<b>28.748,0</b>	<b>-194,6</b>	<b>-1.337,3</b>

\* Zahlen angepasst

\*\* Der Buchwert der Position Forderungen an Kunden wird abzüglich Einzelwertberichtigungen in Höhe von 887,1 Mio. € (31. März 2009: 813,1 Mio. €) dargestellt.

Levelklassifizierung

Mit Änderung des IFRS 7 "Verbesserte Angaben zu Finanzinstrumenten" wurde eine 3-stufige Hierarchie (Level 1 bis 3), eingeführt. Im Folgenden werden die grundsätzlichen Abgrenzungskriterien der einzelnen Level-Hierarchien erläutert, denen die zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzinstrumente zugeordnet wurden:

**Level 1.** Unter Level 1 sind unbereinigte notierte Kurse auf aktiven Märkten zu subsumieren, auf die das Unternehmen für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Bewertungsstichtag zurückgreifen kann.

Ein Finanzinstrument gilt als auf einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Preisberechnungs-Service oder einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmäßig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen.

Darüber hinaus muss ein Unternehmen zum jeweiligen Bewertungsstichtag Zugang zum Markt haben. In einem aktiven Markt finden Transaktionen in hinreichend großer Frequenz und in hinreichendem Volumen statt, sodass permanente Preisinformationen zur Verfügung stehen.

Unter der Level-1-Hierarchie werden von der IKB im Wesentlichen Unternehmensschuldtitle und Staatsanleihen ausgewiesen. Die Einwertung, dass die Wertpapiere auf einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt auf täglicher Basis. Dazu werden Preise unterschiedlicher Marktteilnehmer eingeholt und statistisch analysiert. Ebenfalls dem Level 1 werden Instrumente zugeordnet, bei denen die Preisangaben von ausgewählten Preisberechnungsservice-Anbietern geliefert werden.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

**Level 2.** Level 2 umfasst z. B. alle Finanzinstrumente, deren Preise direkt oder indirekt von ähnlichen Finanzinstrumenten auf aktiven Märkten abgeleitet werden können oder bei welchen Bewertungsmodelle zum Einsatz kommen, deren Eingangsparameter aus aktiven Märkten stammen. Beizulegende Zeitwerte, welche mittels DCF-Verfahren oder Optionsmodellen ermittelt wurden und deren Inputparameter aus aktiven Märkten abgeleitet sind, werden unter Level 2 ausgewiesen. Unter Level 2 fallen bei der IKB alle Instrumente, die nicht dem Level 1 oder dem Level 3 zugeordnet werden können.

**Level 3.** Sofern für Finanzinstrumente keine signifikanten beobachtbaren Eingangsgrößen verfügbar sind und kein aktiver Markt für das Instrument selbst vorliegt, werden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts nicht am Markt beobachtbare Modellparameter herangezogen. Diese Instrumente werden dem Level 3 zugeordnet. Das wesentliche Ziel der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bleibt allerdings bestehen. Der beizulegende Zeitwert muss aus der Perspektive eines sachverständigen, vertragswilligen, unabhängigen Marktteilnehmers bestimmt werden. Aufgrund dessen müssen die nicht beobachtbaren Eingangsparameter, soweit diese signifikant sind, die Annahmen widerspiegeln, die die Marktteilnehmer bei der Preisfindung unter Einbezug von Risikoannahmen heranziehen würden.

Für alle Instrumente, bei denen nicht beobachtbare Marktdaten in die Bewertung einfließen, wird mittels eines Signifikanztests überprüft, ob der Einfluss der nicht beobachtbaren Marktdaten signifikant in Relation zu den beobachtbaren Marktdaten ist (IFRS 7.27A (c)). Wesentliches Entscheidungskriterium bei der Signifikanz ist die Sensitivität des beizulegenden Zeitwertes auf Änderung der nicht beobachtbaren Eingangsgrößen in Relation zur Sensitivität des beizulegenden Zeitwertes auf Änderung der beobachtbaren Eingangsgrößen. Mit diesem Verfahren wird der Anforderung Rechnung getragen, dass Instrumente nur dann als Level 3 klassifiziert werden, wenn die nicht beobachtbaren Parameter einen signifikanten Einfluss auf die Bewertung haben.

Die folgende Tabelle zeigt die Zuordnung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente aufgeteilt auf die drei unterschiedlichen Level-Hierarchien:

31.3.2010 in Mio. €		Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	75,0	1.236,7	-	1.311,7
	<i>Handelsaktiva</i>	75,0	1.236,7	-	1.311,7
	Fair-Value-Option	1.630,1	868,2	260,4	2.758,7
	<i>Finanzanlagen</i>	1.630,1	868,2	260,4	2.758,7
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Handelsaktiva</i>	-	29,6	-	29,6
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Available for Sale	1.496,9	80,2	-	1.577,1
	<i>Finanzanlagen</i>	1.496,9	80,2	-	1.577,1
<b>Gesamt</b>		<b>3.202,0</b>	<b>2.214,7</b>	<b>260,4</b>	<b>5.677,1</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	Held for Trading	7,1	2.284,5	-	2.291,6
	<i>Handelspassiva</i>	7,1	2.284,5	-	2.291,6
	Fair-Value-Option	7.285,4	3.333,3	296,1	10.914,8
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	-	823,8	122,8	946,6
	<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	-	1.712,4	173,3	1.885,7
	<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	7.210,6	528,5	-	7.739,1
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Nachrangkapital</i>	74,8	268,6	-	343,4
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<i>Handelspassiva</i>	-	190,3	-	190,3
<b>Gesamt</b>		<b>7.292,5</b>	<b>5.808,1</b>	<b>296,1</b>	<b>13.396,7</b>

Die Finanzanlagen der Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert“ sind um die Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die keinen notierten Marktpreis in einem aktiven Markt haben, reduziert.

### Angaben zu Level-Transfers in der Fair-Value-Hierarchie

Zur Identifikation von Geschäften, für die ein Level-Transfer stattfand, werden quartalsweise alle zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Geschäfte zum Beginn und zum Ende des jewei-

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

ligen Quartals gegenübergestellt. Fanden Level-Wechsel während des Quartals statt, so werden als Zu- und Abgangswerte die Werte zum Ende der Periode herangezogen.

Level-Transfers zwischen den einzelnen Levels, die während des Geschäftsjahres stattfanden, werden in der folgenden Tabelle ausgewiesen:

31.3.2010 in Mio. €	Zugang Level 1		Zugang Level 2		Zugang Level 3	
	Abgang Level 2	Abgang Level 3	Abgang Level 1	Abgang Level 3	Abgang Level 1	Abgang Level 2
<b>Aktiva</b>						
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
Fair-Value-Option	5,4	-	-	-	-	-
Finanzanlagen	5,4	-	-	-	-	-
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert</b>						
Available for Sale	47,5	-	-	-	-	-
Finanzanlagen	47,5	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>52,9</b>	-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>						
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>						
Fair-Value-Option	-	-	21,5	-	-	-
Nachrangkapital	-	-	21,5	-	-	-
<b>Gesamt</b>			<b>21,5</b>			

### Überleitungsrechnung von Level-3-Geschäften

Im Folgenden werden sämtliche unterjährigen Bewegungen von Level-3-Finanzinstrumenten ausgewiesen.

in Mio. €	Anfangsbestand			Gesamtbetrag der Gewinne / Verluste	Exklusive Zinsabgrenzung						Endbestand			Gewinne / Verluste der zum Bilanzstichtag gehaltenen Finanzinstrumente		
	inklusive Zinsabgrenzung	Zinsabgrenzung	exklusive Zinsabgrenzung		Gewinn- und Verlustrechnung	Übriges Ergebnis	Käufe	Verkäufe	Emissionen	Abwicklungen	Übertragungen in Level 3	Übertragungen aus Level 3	inklusive Zinsabgrenzung		Zinsabgrenzung	exklusive Zinsabgrenzung
<b>Aktiva</b>																
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>																
Fair-Value-Option	254,5	1,0	253,5	17,0	-	5,6	-16,1	-	-	-	-	260,0	0,4	260,4	-29,4	
Finanzanlagen	254,5	1,0	253,5	17,0	-	5,6	-16,1	-	-	-	-	260,0	0,4	260,4	-29,4	
<b>Gesamt</b>	<b>254,5</b>	<b>1,0</b>	<b>253,5</b>	<b>17,0</b>	<b>-</b>	<b>5,6</b>	<b>-16,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260,0</b>	<b>0,4</b>	<b>260,4</b>	<b>-29,4</b>	
<b>Passiva</b>																
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>																
Fair-Value-Option	478,3	9,2	469,1	154,0	-	-	-	-	-342,6	-	-	280,5	15,6	296,1	96,3	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	392,6	6,5	386,1	78,7	-	-	-	-	-342,6	-	-	122,2	0,5	122,8	23,7	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	85,7	2,7	83,0	75,3	-	-	-	-	-	-	-	158,3	15,0	173,3	72,6	
<b>Gesamt</b>	<b>478,3</b>	<b>9,2</b>	<b>469,1</b>	<b>154,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-342,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280,5</b>	<b>15,6</b>	<b>296,1</b>	<b>96,3</b>	

In der Spalte Gewinn- und Verlustrechnung werden ausschließlich Bewertungs- und Realisierungsergebnisse sowie der Amortisierungserfolg von Fremdkapitaltiteln, die der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ zugeordnet sind, ausgewiesen. Zinsabgrenzungen oder realisierte Stückzinsen finden hingegen darin keine Berücksichtigung.

### Sensitivitätsanalyse für Level-3-Geschäfte

Aufgrund eines gewissen Grads an Bewertungsunsicherheit, die einer Modellbewertung zugrunde liegt, wurde eine Variation der nicht am Markt beobachtbaren Parameter der Level-3-Geschäfte durchgeführt. Die Parametervariation von nicht am Markt beobachtbaren Eingangsgrößen erfolgt dabei auf Basis von zum Stichtag möglichen alternativen Annahmen und führt zu einer Bandbreite von beizulegenden Zeitwerten, die sich aus diesen, positiven wie negativen, Variationen der Eingangsparameter ergibt.

Die beizulegenden Zeitwerte einiger Kreditderivate der IKB sind maßgeblich durch nicht am Markt beobachtbare Parameter bestimmt. Gemäß IFRS 7.27B (e) sind die Modell-Eingangsparameter auf angemessene mögliche Alternativen zu ändern. Die IKB stresst hierbei nur die nicht direkt am Markt beobachtbaren Parameter. Alle direkt am Markt beobachtbaren Parameter werden nicht gestresst, da beispielsweise die Änderung der Zinskurve in direktem Widerspruch zu den tatsächlich zum Bewertungszeitpunkt vorliegenden Marktinformationen stehen würde und somit keine angemessene mögliche Alternative darstellt.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Bei den nicht am Markt beobachtbaren Parametern handelt es sich um Korrelationen und Liquidität-Spreads. Die Verwendung eines um 10 Prozentpunkte höheren bzw. niedrigeren Wertes (bzw. des maximal/minimal möglichen Wertes) des jeweiligen nicht am Markt beobachtbaren Parameters zum 31. März 2010 würde in Summe zu einem um 14,5 Mio. € höheren beizulegenden Zeitwert bzw. zu einem um -11,3 Mio. € niedrigeren beizulegenden Zeitwert führen.

Die folgende Tabelle vermittelt einen Überblick über die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes der Level-3-Geschäfte als Reaktion auf die beschriebenen Parametervariationen. Dabei erfolgt der Ausweis der Level-3-Geschäfte auf Produktebene.

31.03.2010 in Mio. €	positive Veränderung	negative Veränderung
Private Equity Geschäft	5,7	-5,8
Instrumente mit Kreditderivatkomponenten	8,8	-5,5
First to default Bonds	4,4	-3,7
Portfolioinvestments	4,4	-1,8
<b>Gesamt</b>	<b>14,5</b>	<b>-11,3</b>

Im Geschäftsjahr gab es keine Geschäfte, bei denen Differenzen zwischen Transaktionspreis und auf Modellbasis ermittelten beizulegendem Zeitwert aufgetreten sind.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten und dem Rückzahlungsbetrag beläuft sich auf -1.072,7 Mio. € (Vorjahr: -2.301,5 Mio. €) und resultiert aus folgenden Bilanzpositionen:

in Mio. €	Buchwert		Differenz zwischen Buchwert und Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	946,6	1.120,9	34,3	-125,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.885,7	1.303,0	-239,2	-868,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	7.739,1	5.162,3	197,5	-80,1
Nachrangkapital	343,4	187,1	-1.065,3	-1.227,2
<b>Gesamt</b>	<b>10.914,8</b>	<b>7.773,3</b>	<b>-1.072,7</b>	<b>-2.301,5</b>

### (64) Derivative Geschäfte

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

Der Nominalbetrag gibt das von der Bank gehandelte Geschäftsvolumen an und dient als Referenzgröße für die Ermittlung gegenseitig vereinbarter Ausgleichszahlungen wie beispielsweise Zinsansprüche und/oder -verbindlichkeiten für Zins-Swaps. Ferner zeigt die folgende Tabelle die positiven und negativen Marktwerte (Fair Values) der abgeschlossenen derivativen Geschäfte, die die Aufwendungen der Bank beziehungsweise die des Vertragspartners für den Fall darstellen, dass der Ersatz der ursprünglich geschlossenen Kontrakte durch wirtschaftlich gleichwertige Geschäfte geleistet werden müsste. Dabei ist der positive Marktwert das für die Bank am Bilanzstichtag bestehende maximale kontrahentenbezogene Adressenausfallrisiko.

Die Bewertung der Finanzanlagen ist in Note 6 dargestellt

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte:

in Mio. €	Nominalbetrag		Beizulegender Zeitwert					
			Positiv		Negativ		Gesamt	
	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
<b>Zinsderivate</b>	<b>48.237,6</b>	<b>53.151,9</b>	<b>1.114,6</b>	<b>1.225,1</b>	<b>2.350,2</b>	<b>2.450,2</b>	<b>-1.235,6</b>	<b>-1.225,1</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr			289,1	175,5	320,9	259,5	-31,8	-84,0
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre			322,0	261,1	465,4	374,1	-143,4	-113,0
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre			503,5	788,5	1.563,9	1.816,6	-1.060,4	-1.028,1
<b>Kreditderivate</b>	<b>602,1</b>	<b>6.711,6</b>	<b>15,5</b>	<b>2.314,4</b>	<b>13,6</b>	<b>2.952,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-637,7</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr			2,1	71,5	2,1	74,9	-	-3,4
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre			12,9	144,5	11,3	120,2	1,6	24,3
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre			0,5	2.098,4	0,2	2.757,0	0,3	-658,6
<b>Währungsderivate</b>	<b>3.041,9</b>	<b>3.503,0</b>	<b>78,3</b>	<b>133,5</b>	<b>118,1</b>	<b>77,7</b>	<b>-39,8</b>	<b>55,8</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr			36,8	50,0	58,1	59,9	-21,3	-9,9
Restlaufzeit mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre			17,5	64,5	50,3	13,8	-32,8	50,7
Restlaufzeit mehr als 5 Jahre			24,0	19,0	9,7	4,0	14,3	15,0
<b>Gesamt</b>	<b>51.881,6</b>	<b>63.366,5</b>	<b>1.208,4</b>	<b>3.673,0</b>	<b>2.481,9</b>	<b>5.480,0</b>	<b>-1.273,5</b>	<b>-1.807,0</b>

Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung der derivativen Geschäfte nach Kontrahenten.

in Mio. €	beizulegende Zeitwerte zum 31.03.2010		beizulegende Zeitwerte zum 31.3.2009	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
	OECD-Banken	876,9	2.457,1	1.287,4
Sonstige OECD-Unternehmen und OECD-Privatpersonen	331,5	13,6	2.385,6	214,8
Nicht-OECD	-	11,2	-	11,2
<b>Gesamt</b>	<b>1.208,4</b>	<b>2.481,9</b>	<b>3.673,0</b>	<b>5.480,0</b>

### (65) Kreditrisikoangaben

In folgender Tabelle wird der maximale Kreditrisikobetrag gemäß IFRS 7.36 (a) dargestellt. Der maximale Kreditrisikobetrag setzt sich aus bilanziellen und außerbilanziellen Finanzinstrumenten zusammen. Die in der Bilanz angesetzten Finanzinstrumente werden mit ihren Buchwerten nach Abzug von Wertberichtigungen angesetzt, das außerbilanzielle Geschäft ist in Höhe der maximalen Inanspruchnahme nach Abzug von Rückstellungen für das Kreditgeschäft enthalten. Sicherheiten und sonstige Kreditverbesserungen bleiben bei der Ermittlung unberücksichtigt. Im maximalen Kreditrisikobetrag sind in geringem Umfang Aktien und ähnliche Eigenkapitalinstrumente enthalten, aus denen kein Kreditrisiko resultiert.

Der maximale Kreditrisikobetrag stellt sich zum 31. März 2010 im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:

in Mio. €		Maximales Kreditrisikoexposition		Weder überfälliges noch wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Kreditrisikoexposition mit nachverhandelten Konditionen		Überfälliges, aber nicht wertgemindertes Kreditrisikoexposition		Wertgemindertes Kreditrisikoexposition	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert	<b>Held for Trading</b>	<b>1.311,7</b>	<b>3.705,8</b>	<b>1.311,7</b>	<b>3.705,8</b>	-	-	-	-
	Handelsaktiva	1.311,7	3.705,8	1.311,7	3.705,8	-	-	-	-	-	-
	Fair-Value-Option	2.758,7	3.137,8	2.758,7	3.137,8	-	-	-	-	-	-
	Finanzanlagen	2.758,7	3.137,8	2.758,7	3.137,8	-	-	-	-	-	-
Derivate in Sicherungsbeziehungen	<b>Held for Trading</b>	<b>29,6</b>	<b>27,0</b>	<b>29,6</b>	<b>27,0</b>	-	-	-	-	-	-
	Handelsaktiva	29,6	27,0	29,6	27,0	-	-	-	-	-	-
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	<b>Available for Sale</b>	<b>1.594,9</b>	<b>1.901,1</b>	<b>1.594,9</b>	<b>1.901,1</b>	-	-	-	-	-	-
	Finanzanlagen	1.594,9	1.901,1	1.594,9	1.901,1	-	-	-	-	-	-
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b>	<b>27.530,8</b>	<b>33.347,2</b>	<b>25.040,2</b>	<b>30.084,3</b>	<b>496,5</b>	<b>483,5</b>	<b>748,3</b>	<b>1.076,9</b>	<b>1.245,7</b>	<b>1.702,5</b>
	Forderungen an Kreditinstitute	2.518,3	2.979,5	2.518,3	2.979,5	-	-	-	-	-	-
	Forderungen an Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value-Änderungen)	20.970,7	25.170,3	18.863,1	22.300,7	496,5	483,5	748,3	1.076,9	862,7	1.309,2
	Finanzanlagen	3.987,1	5.197,4	3.604,1	4.804,1	-	-	-	-	383,0	383,3
	Zur Veräußerung gehaltene	54,7	-	54,7	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Finanzierungsleasing	<b>Forderungen an Kunden</b>	<b>1.807,3</b>	<b>1.944,5</b>	<b>1.594,8</b>	<b>1.720,0</b>	-	-	<b>128,1</b>	<b>159,1</b>	<b>84,4</b>	<b>65,4</b>
abzüglich Portfoliowertberichtigung		<b>185,1</b>	<b>184,6</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Außerbilanzielles Geschäft	Eventualverbindlichkeiten	628,4	876,1	-	-	-	-	-	-	-	-
	Andere Verpflichtungen	2.265,7	2.932,3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>		<b>37.742,0</b>	<b>47.687,2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden bei der IKB von Kreditnehmern gestellte Sicherheiten hereingenommen, die bei einem Ausfall in Anspruch genommen oder verwertet werden. Als Sicherheiten werden grundsätzlich Grundpfandrechte, Sicherungsübereignungen und sonstige Sicherheiten wie Forderungsabtretungen, Partizipationsrechte oder Rangrücktritt nach entsprechender Prüfung akzeptiert. Neben den genannten Sicherheiten tragen Risikoausplatzierungen durch Hermesbürgschaften, Haftungsfreistellungen und synthetische Ausplatzierungen zur Minderung des Kreditrisikos bei. Der Anteil je Sicherheitenart beträgt für Risikoausplatzierungen 37,5 % (Vorjahr: 36,7 %), Grundpfandrechte 27,7 % (Vorjahr: 26,9 %), Sicherungsübereignungen 10,7 % (Vorjahr: 9,6 %) und sonstige Sicherheiten 24,1 % (Vorjahr: 26,8 %).

Neben den genannten Sicherheiten tragen Kreditderivate und ähnliche Instrumente zur Minderung des Kreditrisikos bei. Angaben zu Kreditderivaten und ähnlichen Instrumenten, die im Zusammenhang mit Forderungen, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, stehen, waren im Geschäftsjahr und im Vorjahr nicht vorhanden.

Die Risikoentlastung durch Sicherheiten ist insbesondere von der jeweiligen Sicherheitenart abhängig. Bei der IKB werden deshalb individuelle Parameter und standardisierte Prozesse bei der Bewertung hereingenommener Sicherheiten verwendet. Neben der Eingangsbewertung der Sicherheiten spielt der nachhaltige Wert eine entscheidende Rolle. Zur Gewährleistung einer nachhaltigen Risikoentlastung durch Sicherheiten werden diese, in Abhängigkeit ihrer Art, einer kontinuierlichen Überwachung unterzogen, die eine zyklische Werthaltigkeitsprüfung und -aktualisierung beinhaltet.

Die folgende Tabelle gibt die Kreditqualität der weder überfälligen noch wertgeminderten Finanzinstrumente wieder:

in Mio. €	Kreditqualität des weder überfälligen noch wertgeminderten Kreditrisikozusatzes												Gesamt	
	Bonitätsstufe 1 bis 4		Bonitätsstufe 5 bis 7		Bonitätsstufe 8 bis 10		Bonitätsstufe 11 bis 13		Bonitätsstufe 14 und schlechter		Kein Rating vorhanden		31.3.2010	31.3.2009
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>														
Held for Trading	960,7	3.370,5	53,2	48,1	128,7	153,7	116,7	97,7	52,4	35,7	0,0	0,1	1.311,7	3.705,8
Handelsaktiva	960,7	3.370,5	53,2	48,1	128,7	153,7	116,7	97,7	52,4	35,7	0,0	0,1	1.311,7	3.705,8
Fair-Value-Option	679,8	871,0	1.099,4	1.081,1	359,8	377,0	192,1	27,4	427,6	781,3	0,0	0,0	2.758,7	3.137,8
Finanzanlagen	679,8	871,0	1.099,4	1.081,1	359,8	377,0	192,1	27,4	427,6	781,3	0,0	0,0	2.758,7	3.137,8
<b>Derivate in Sicherungsbeziehungen</b>														
Held for Trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,6	27,0	29,6	27,0
Handelsaktiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,6	27,0	29,6	27,0
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>														
Available for Sale	1.324,4	1.447,3	181,5	316,6	67,2	46,9	9,7	29,4	10,6	0,0	1,5	61,0	1.594,9	1.901,1
Finanzanlagen	1.324,4	1.447,3	181,5	316,6	67,2	46,9	9,7	29,4	10,6	0,0	1,5	61,0	1.594,9	1.901,1
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert</b>														
Loans and Receivables	6.397,8	8.320,9	4.195,6	4.927,7	7.025,7	8.685,1	5.768,5	6.423,5	1.405,7	1.327,9	246,8	399,2	25.040,2	30.084,3
Forderungen an Kreditinstitute	2.465,3	2.877,7	21,9	15,8	-	-	-	-	14,7	-	16,4	86,0	2.518,3	2.979,5
Forderungen an Kunden	3.932,5	5.443,2	3.973,7	4.711,9	7.025,7	8.685,1	5.768,5	6.423,5	1.391,0	1.311,5	230,4	313,2	22.521,9	27.104,8
(inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)	936,3	956,6	3.783,5	4.751,5	6.936,6	8.593,1	5.730,0	6.386,6	1.246,3	1.310,6	230,4	303,2	18.863,1	22.300,7
Finanzanlagen	2.996,1	4.487,6	390,3	160,4	34,4	92,0	38,6	36,8	144,7	17,3	0,0	10,0	3.604,1	4.804,1
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	54,7	-	-	-	-	-	-	-	-	54,7
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>														
Forderungen an Kunden	1,6	0,0	218,3	253,4	634,0	641,3	413,4	553,8	305,5	246,0	21,9	25,4	1.594,8	1.720,0

Die in der Tabelle zum maximalen Kreditrisikobetrag dargestellten nachverhandelten Kredite sind weder überfällig noch liegt eine nachhaltige Wertminderung vor, weil die Kapitaldienstfähigkeit oder eine ausreichende Besicherung gegeben sind. Eine intensivere Betrachtung ist aber dennoch geboten, da bei diesen Krediten die Vereinbarungen mit dem Kreditnehmer nachträglich geändert wurden. Ein solcher Fall tritt zumeist im Rahmen von Restrukturierungen auf. Hierbei werden hauptsächlich Modifikationen der Zins- und Tilgungsstruktur vorgenommen, um die zukünftige Erfüllung der Kreditverpflichtungen durch den Kreditnehmer nicht zu gefährden. Für die nachverhandelten sowie die im Folgenden dargestellten rückständigen Kredite ist die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich. Allerdings gehen diese Kredite in die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen ein. Zu den Einzelheiten der Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen wird auf den Konzernlagebericht verwiesen.

Die in der IKB implementierten Ratingverfahren und Ratingprozesse werden im Konzernlagebericht erläutert.

Alle Finanzinstrumente werden einem kontinuierlichen Prüfungs- und Reportingprozess unterzogen. Hierzu hat die IKB für die Berichterstattung das sogenannte Kreditvolumen definiert. Das Kreditvolumen ist anhand des Geschäftsmodells der IKB konzipiert und eignet sich zur adäquaten Darstellung des Kreditrisikos. Nicht im Kreditvolumen enthaltene Finanzin-



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

strumente bestehen zum überwiegenden Teil aus kurzfristigen Forderungen an Kreditinstitute und Hypothekendarlehen. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Kontrahenten wie OECD-Banken und Kreditversicherer mit einem externen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Darstellung der Kreditqualität u. a. nach der Bonitätsstruktur erfolgt für die Marktsegmente der IKB, zu den strukturierten Wertpapierportfolios und Portfolioinvestments im Konzernlagebericht.

Zum Bilanzstichtag 31. März 2010 befinden sich folgende finanzielle Vermögenswerte in Verzug:

31.3.2010 in Mio. €		Überfällige aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
		1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	589,5	17,8	59,7	50,0	8,4	22,8	748,3	366,5
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden	11,8	31,4	53,2	13,8	11,1	6,6	128,1	0,0
<b>Gesamt</b>		<b>601,4</b>	<b>49,2</b>	<b>113,0</b>	<b>63,8</b>	<b>19,6</b>	<b>29,5</b>	<b>876,4</b>	<b>366,5</b>

31.3.2009 in Mio. €		Überfällige aber nicht wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte						Gesamt	beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten
		1 Tag bis 5 Tage	mehr als 5 Tage bis 30 Tage	mehr als 30 Tage bis 90 Tage	mehr als 90 Tage bis 180 Tage	mehr als 180 Tage bis 360 Tage	mehr als 360 Tage		
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	878,5	66,7	32,2	50,5	13,8	35,1	1.076,8	573,2
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen an Kunden	50,8	51,1	42,6	9,7	4,7	0,2	159,1	122,5
<b>Gesamt</b>		<b>929,3</b>	<b>117,8</b>	<b>74,8</b>	<b>60,2</b>	<b>18,6</b>	<b>35,3</b>	<b>1.235,9</b>	<b>695,7</b>

Finanzinstrumente, die einen Tag oder mehrere Tage in Verzug sind, gelten als überfällig im Sinne des IFRS 7. Das erste Laufzeitband (ein bis fünf Tage Verzug) ist jedoch unter anderem wegen abwicklungsbedingten Verzögerungen seitens der Kreditnehmer als wenig aussagekräftig einzustufen. Bei den in dieser Tabelle dargestellten überfälligen Finanzinstrumenten liegt kein Wertberichtigungsbedarf vor.

Folgende finanzielle Vermögenswerte unterliegen zum Bilanzstichtag einer Einzelwertberichtigung:

in Mio. €		Buchwert der einzelwertberichtigten Vermögenswerte vor Wertberichtigung		Umfang der Wertberichtigung		Buchwert der einzelwertberichtigten Vermögenswerte nach Wertberichtigung		beizulegender Zeitwert korrespondierender Sicherheiten	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert	<b>Loans and Receivables</b> <i>Forderungen Kunden (inklusive Hedge-Fair-Value Änderungen)</i>	3.325,5	3.726,3	2.079,8	2.023,8	1.245,7	1.702,5	814,9	1.143,8
	<i>Finanzanlagen</i>	1.739,7	2.115,6	877,0	806,4	862,7	1.309,2	814,9	1.143,8
Forderungen aus Finanzierungsleasing	Forderungen Kunden	1.585,8	1.610,7	1.202,8	1.217,4	383,0	393,3	-	-
<b>Gesamt</b>		<b>3.417,1</b>	<b>3.798,4</b>	<b>2.087,0</b>	<b>2.030,5</b>	<b>1.330,1</b>	<b>1.767,9</b>	<b>814,9</b>	<b>1.143,8</b>

Der Rückgang des Buchwertes der einzelwertberichtigten Vermögenswerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kundenforderungen von 1.309,2 Mio. € auf 862,7 Mio. € ist vor allem darauf zurückzuführen, dass per 31. März 2009 ein Volumen von 428 Mio. € der IKB CC enthalten war. Dieses Volumen war auf Grundlage aktueller Marktwerte einzelwertberichtigt und zum Stichtag 31. März 2010 vollständig veräußert.

Im Rahmen der Sicherheitenverwertung sind der IKB während des Geschäftsjahres Sicherheitenerlöse in Höhe von 581,1 Mio. € (Vorjahr: 434,7 Mio. €) zugeflossen.

Weitere ausführliche Angaben zu den Risiken befinden sich im Risikobericht innerhalb des Konzernlageberichts.

## Sonstige Erläuterungen

## (66) Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen

in Mio. €	Bestand zum 1.4.2009	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgs-wirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2010	Ertragsteuer-effekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuer-effekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2010
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-27,6	37,4	3,2	13,0	-11,2	-0,9	0,9
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-8,3	0,8		-7,5	-0,3	-	-7,8
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-20,5	3,3		-17,2		-	-17,2
Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (IAS 19)	-27,1	-9,5		-36,6	2,8	-	-33,8
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>-83,5</b>	<b>32,0</b>	<b>3,2</b>	<b>-48,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-57,9</b>

in Mio. €	Bestand zum 1.4.2008	Erfolgsneutrale Veränderungen	Erfolgs-wirksame Veränderungen	Bestand vor Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2009	Ertragsteuer-effekte auf erfolgsneutrale Veränderungen	Ertragsteuer-effekte auf erfolgswirksame Veränderungen	Bestand nach Ertragsteuer-effekten zum 31.3.2009
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-22,8	-59,5	46,1	-36,2	-5,7	14,3	-27,6
Sicherungsbeziehungen (IFRS 1 IG60 B)	25,6		-37,4	-11,8		11,8	-
Derivate, die Schwankungen zukünftiger Cashflows absichern	-	-12,1		-12,1	3,8	-	-8,3
Rücklage aus der Währungsumrechnung	7,0	-27,5		-20,5		-	-20,5
Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (IAS 19)	-8,9	-27,2		-36,1	9,0	-	-27,1
<b>Gesamtergebnis (total comprehensive income)</b>	<b>0,9</b>	<b>-126,3</b>	<b>8,7</b>	<b>-116,7</b>	<b>7,1</b>	<b>26,1</b>	<b>-83,5</b>

## (67) Eventualforderungen/-verbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der IKB setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>628,4</b>	<b>876,1</b>
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	505,5	554,7
Haftungsübernahmen	122,9	321,4
<b>Andere Verpflichtungen</b>	<b>2.265,7</b>	<b>2.932,3</b>
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	1.108,1	1.372,4
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1.157,6	1.559,9
<b>Gesamt</b>	<b>2.894,1</b>	<b>3.808,4</b>

Den Eventualverbindlichkeiten stehen grundsätzlich Eventualforderungen in gleicher Höhe gegenüber. Im Rahmen des Verkaufs der 50%igen Gesellschaftsanteile an der Movesta hat die IKB AG gesamtschuldnerisch mit der IKB Beteiligungen Garantien und Freistellungsverpflichtungen übernommen. Hierunter fallen z. B. die übertragenen GmbH-Anteile sowie die ordnungsmäßige Abwicklung und die Erfüllung von Verpflichtungen aus der Vergangenheit (u. a. Abgabe von Steuererklärungen und -anmeldungen).

Die dargestellten Zahlen reflektieren die um Rückstellungen korrigierten Beträge, die im Falle der vollständigen Ausnutzung der Fazilitäten an den Kunden ausgezahlt werden müssten.

## (68) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Einzahlungsverpflichtungen aus nicht voll eingezahlten Aktien, GmbH-Anteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie aus dem von der IKB Private Equity GmbH gehaltenen Anteilsbesitz und den Nachrangdarlehen belaufen sich am Bilanzstichtag im Konzern auf 22,1 Mio. € (Vorjahr: 22,9 Mio. €).

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen für Miet-, Leasing- und andere Verträge betragen am 31. März 2010 insgesamt 261,6 Mio. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht gemäß § 26 GmbHG für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main. Daneben trägt die IKB eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehörender Gesellschafter. Ferner hat sich die IKB AG gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e.V. von etwaigen Verlusten frei zu halten, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen. Für weitere Informationen siehe Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG zum 31. März 2010.

### (69) Leasing

#### Finanzierungsleasing

Forderungen aus dem Leasinggeschäft in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Bruttoinvestitionswert (Restlaufzeiten)		
bis 1 Jahr	625,0	608,6
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.331,6	1.487,8
über 5 Jahre	128,7	148,7
<b>Bruttoinvestitionswert insgesamt</b>	<b>2.085,3</b>	<b>2.245,1</b>
darunter:		
Nicht garantierte Restwerte	51,2	34,2
Unrealisierter Finanzertrag (Restlaufzeiten)		
bis 1 Jahr	102,9	104,4
über 1 Jahr bis 5 Jahre	152,8	177,9
über 5 Jahre	12,3	11,6
<b>Unrealisierter Finanzertrag insgesamt</b>	<b>268,0</b>	<b>293,9</b>
Nettoinvestitionswert (Restlaufzeiten)		
bis 1 Jahr	522,1	504,2
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.178,8	1.309,9
über 5 Jahre	116,4	137,1
<b>Nettoinvestitionswert insgesamt</b>	<b>1.817,3</b>	<b>1.951,2</b>
Erfolgswirksam erfasste bedingte Mietzahlungen	8,4	0,0
Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringlich ausstehende Mindestleasingzahlungen	0,6	3,3

Zukünftige zu erhaltene Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Finanzierungsleasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
bis 1 Jahr	519,9	628,7
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.111,8	1.480,0
über 5 Jahre	111,9	139,7
<b>Gesamt</b>	<b>1.743,6</b>	<b>2.248,4</b>

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### Operating-Leasing

Zukünftige zu erhaltene Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen teilen sich nach Laufzeiten wie folgt auf:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
bis 1 Jahr	37,6	38,9
über 1 Jahr bis 5 Jahre	71,6	104,0
über 5 Jahre	0,9	5,8
<b>Gesamt</b>	<b>110,1</b>	<b>148,7</b>

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen erfolgswirksam erfasst.

Im Rahmen eines Operating-Leasing-Vertrages wurden die zwei Verwaltungsgebäude in Düsseldorf für eine Festmietzeit von 20 Jahren angemietet. Es besteht eine zweimalige Mietverlängerungsoption über jeweils fünf Jahre zu dann gültigen Marktkonditionen. Zusätzlich wurde der IKB ein Vorkaufs- und Vormietrecht eingeräumt. Für die ersten drei Jahre des Mietvertrages wurde eine Preisanpassungsklausel mit 1 % p. a. vereinbart, ab dem vierten Jahr besteht eine Regelung zu einer bedingten Mietzahlung durch die Kopplung der Mieterhöhung an die Veränderung des Verbraucherpreisindexes.

Von der IKB aus unkündbaren Operating-Leasing-Verträgen zu leistende Mindestleasingzahlungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
bis 1 Jahr	9,9	13,1
über 1 Jahr bis 5 Jahre	54,2	53,7
über 5 Jahre	153,5	162,2
<b>Gesamt</b>	<b>217,7</b>	<b>229,0</b>

Aus der Untervermietung von Teilen der Verwaltungsgebäude an konzernfremde Mieter erwartet die IKB Mietzahlungen von unverändert mindestens 2,0 Mio. € p. a. (Vorjahr: 2,0 Mio. €).

### (70) Angaben zu Sicherheiten

#### Angaben zu gestellten Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten

Sicherheiten stellt die IKB vor allem im Rahmen von Offenmarktgeschäften mit der Europäischen Zentralbank. Es sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 2,1 Mrd. € (Vorjahr: 7,1 Mrd. €) als Sicherheiten nach den handelsrechtlichen Regeln für das Tenderverfahren und das Krediteinreichungsverfahren bei der Europäischen Zentralbank (Sicherheitenpool) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 1,8 Mrd. € (Vorjahr: 2,9 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Zum 31. März 2010 weist die IKB gesondert abgetretene und verpfändete Sicherheiten aus, dabei existiert, bis auf bei Barsicherheitenleistungen (Cash Collaterals), kein gewohnheitsmäßiges Recht des Sicherungsnehmers die Sicherheiten weiterzuveräußern.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in Mio. €	Als Sicherheiten übertragene Vermögenswerte	
	31.3.2010	31.3.2009
<b>Aktiva</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Held for Trading</b>	<b>0,0</b>	<b>13,3</b>
Handelsaktiva	0,0	13,3
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>981,3</b>	<b>1.300,6</b>
Finanzanlagen	981,3	1.300,6
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>		
<b>Available for Sale</b>	<b>404,0</b>	<b>904,2</b>
Finanzanlagen	404,0	904,2
<b>Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
<b>Loans and Receivables</b>	<b>9.929,8</b>	<b>15.571,6</b>
Forderungen an Kunden	8.783,4	10.780,4
Finanzanlagen	1.146,4	4.791,2
<b>Gesamt</b>	<b>11.315,1</b>	<b>17.789,7</b>

Die IKB hat bei Kreditinstituten Barsicherheitenleistungen im Zusammenhang mit Kreditderivatgeschäften in Höhe von 0,0 Mio. € (Vorjahr: 5,8 Mio. €) erbracht.

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate Barsicherheiten in Höhe von 1.590,7 Mio. € (Vorjahr: 1.627 Mio. €) gegeben.

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert in Höhe von 240,0 Mio. € (Vorjahr: 19,0 Mio. €) gegenüber der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, und ein Wertpapier mit einem Nominalwert in Höhe von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) bei der Clearstream Banking S.A., Luxemburg, als Sicherheit hinterlegt. Im Rahmen des Futures-Handels an der EUREX Deutschland sind für Marginverpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) sowie Barclays, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert in Höhe von 22,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 87,4 Mio. € (Vorjahr: 158,0 Mio. €) verpfändet und Barsicherheiten in Höhe von 230,0 Mio. € (Vorjahr: 170,0 Mio. €) gestellt worden. Zur Absicherung von Globaldarlehen wurden weitere Wertpapiere als Sicherheit an verschiedene Kreditinstitute in Höhe von insgesamt 124,0 Mio. € (Vorjahr: 124,0 Mio. €) gestellt.

Für die als Sicherheiten hinterlegten Vermögenswerte existiert bis auf die Barsicherheitenleistungen kein Recht auf Weiterveräußerbarkeit.

### (71) Wertpapierpensionsgeschäfte

Die IKB hat im Geschäftsjahr 2009/10 den Umfang echter Wertpapierpensionsgeschäfte reduziert. Als Pensionsgeber hat die IKB zum Stichtag Finanzanlagen mit einem Buchwert von 576,9 Mio. € (Vorjahr: 631,4 Mio. €) übertragen (Repo-Geschäfte). Dabei handelt es sich um Sicherheiten, die vom Empfänger weiterveräußert und weiterverpfändet werden dürfen. Aus den Repo-Geschäften resultieren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 540,2 Mio. € (Vorjahr: 585,8 Mio. €).

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

in Mio. €	In Pension gegebene finanzielle Vermögenswerte		Korrespondierende Kaufpreisverbindlichkeiten (Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten oder Kunden)	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
<b>Aktiva</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>				
<b>Fair-Value-Option</b>	<b>339,3</b>	<b>0,0</b>	<b>317,7</b>	<b>0,0</b>
Finanzanlagen	339,3	0,0	317,7	0,0
<b>Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert</b>				
<b>Available for Sale</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>
Finanzanlagen	0,5	0,0	0,5	0,0
<b>Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
<b>Loans and Receivables</b>	<b>237,1</b>	<b>631,4</b>	<b>222,0</b>	<b>585,8</b>
Finanzanlagen	237,1	631,4	222,0	585,8
<b>Gesamt</b>	<b>576,9</b>	<b>631,4</b>	<b>540,2</b>	<b>585,8</b>

Zudem hat die IKB als Pensionsnehmer Staatsanleihen mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 132,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) erhalten (Reverse-Repo-Geschäfte), für die die Erlaubnis zu Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung besteht. Hieraus resultieren zum Stichtag Forderungen an Kreditinstitute mit einem Buchwert von 132,0 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €) Für die erhaltenen Staatsanleihen besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

### (72) Anlagespiegel

Das Anlagevermögen hat sich im vergangenen Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

in Mio. €	Sachanlagen			Immaterielle Anlagewerte	Gesamt
	Leasing- gegenstände aus Operating- Leasing- Verträgen	Grundstücke und Gebäude sowie Gebäude im Bau ohne als Finanz- investition zur Veräußerung gehaltene Immobilien	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung inkl. Geringwertige Wirtschaftsgüter		
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>					
<b>Bestand zum 31.3.2009</b>	<b>210,5</b>	<b>124,0</b>	<b>70,9</b>	<b>77,7</b>	<b>483,1</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-0,1	-	-	-	-0,1
Veränderungen aus Währungsumrechnungen	0,4	-	-	-	0,4
Zugänge	45,5	5,6	2,9	2,1	56,1
Umbuchungen	-3,8	-2,0	2,1	-0,1	-3,8
Abgänge	32,7	88,1	6,9	0,2	127,9
<b>Bestand zum 31.3.2010</b>	<b>219,8</b>	<b>39,5</b>	<b>69,0</b>	<b>79,5</b>	<b>407,8</b>
<b>Ab- und Zuschreibungen</b>					
<b>Bestand zum 31.3.2009</b>	<b>60,9</b>	<b>37,7</b>	<b>50,7</b>	<b>58,6</b>	<b>207,9</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-0,1	-	-	-	-0,1
Veränderungen aus Währungsumrechnung	0,2	-	-	-	0,2
Planmäßige Abschreibungen	35,2	0,5	7,0	8,4	51,1
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,8	0,8	-	-	1,6
Zuschreibungen	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	-	0,1	-0,1	-
Abgänge	18,9	20,1	6,0	0,3	45,3
<b>Bestand zum 31.3.2010</b>	<b>78,1</b>	<b>18,9</b>	<b>51,8</b>	<b>66,6</b>	<b>215,4</b>
<b>Buchwerte</b>					
Bestand zum 31.3.2009	149,6	86,3	20,2	19,1	275,2
Bestand zum 31.3.2010	141,7	20,6	17,2	12,9	192,4

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (73) Restlaufzeitengliederung

Die Restlaufzeit ergibt sich aus dem Zeitraum zwischen dem Bilanzstichtag und Fälligkeitstermin jedes Teilbetrags eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit. Existiert ein Zinsanpassungstermin vor dem eigentlichen Fälligkeitstermin, so wurde dieser als Fälligkeitstermin gewählt.

Die folgende Tabelle zeigt eine Gliederung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten:

31.3.2010 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	2.387,1	11,9	85,5	33,8	2.518,3
Forderungen an Kunden	1.917,2	3.039,5	12.108,1	6.600,3	23.665,1
Handelsaktiva	290,2	53,6	425,5	572,0	1.341,3
Finanzanlagen	1.514,5	1.216,6	2.331,1	3.278,5	8.340,7
At equity bilanzierte Unternehmen	-	-	-	9,5	9,5
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	190,7	-	-	-	190,7
<b>Gesamt</b>	<b>6.299,7</b>	<b>4.321,6</b>	<b>14.950,2</b>	<b>10.494,1</b>	<b>36.065,6</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.929,7	1.814,7	5.282,6	2.971,0	11.998,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.950,5	1.329,4	1.420,7	2.817,3	7.517,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	937,3	1.816,3	7.972,5	62,5	10.788,6
Handelspassiva	335,9	45,5	527,0	1.573,5	2.481,9
Nachrangkapital	0,6	28,3	510,3	675,0	1.214,2
<b>Gesamt</b>	<b>5.154,0</b>	<b>5.034,2</b>	<b>15.713,1</b>	<b>8.099,3</b>	<b>34.000,6</b>

31.3.2009 in Mio. €	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr*	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Gesamt*
Forderungen an Kreditinstitute	2.243,6	631,4	71,0	33,5	2.979,5
Forderungen an Kunden	2.251,5	3.226,0	13.365,5	9.084,9	27.927,9
Handelsaktiva	195,8	112,6	508,4	2.916,0	3.732,8
Finanzanlagen	696,8	613,8	3.558,6	5.367,1	10.236,3
At equity bilanzierte Unternehmen	-	-	-	7,5	7,5
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	3,1	-	-	-	3,1
<b>Gesamt</b>	<b>5.390,8</b>	<b>4.583,8</b>	<b>17.503,5</b>	<b>17.409,0</b>	<b>44.887,1</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.863,7	1.191,4	5.937,8	3.325,8	15.318,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.485,2	824,9	1.154,4	2.354,3	5.818,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.608,7	4.842,5	7.497,9	76,8	14.025,9
Handelspassiva	284,9	106,3	508,1	4.580,7	5.480,0
Nachrangkapital	21,3	42,6	582,4	711,6	1.357,9
<b>Gesamt</b>	<b>8.263,8</b>	<b>7.007,7</b>	<b>15.680,6</b>	<b>11.049,2</b>	<b>42.001,3</b>

\* Zahlen angepasst

### (74) Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle stellt das Liquiditätsrisiko für nicht-derivative und derivative finanzielle Verbindlichkeiten und das außerbilanzielle Geschäft nach den Anforderungen des IFRS 7.39(a) dar. Dabei richtet sich die Restlaufzeitengliederung nach den vertraglichen Fälligkeiten. Die anfallenden Zahlungen werden in undiskontierten vertraglichen Cashflows ausgewiesen. Dabei wird grundsätzlich auf den frühest möglichen Kündigungszeitpunkt bzw. auf den Zeitpunkt der frühest möglichen Inanspruchnahme abgestellt.

Die folgende Darstellung gibt einen Überblick über die vertraglichen Restlaufzeiten nicht-derivativer Verbindlichkeiten:

31.3.2010 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.176,6	46,4	1.907,3	6.227,2	3.399,6	13.757,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	937,2	1.093,2	1.942,4	2.363,2	2.804,8	9.140,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	33,9	679,2	2.047,9	8.288,0	26,0	11.075,0
Nachrangkapital	12,3	6,3	253,9	1.632,6	1.151,2	3.056,3
<b>Gesamt</b>	<b>3.160,0</b>	<b>1.825,1</b>	<b>6.151,5</b>	<b>18.511,0</b>	<b>7.381,6</b>	<b>37.029,2</b>
Außerbilanzielles Geschäft	2.894,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2.894,1



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

31.3.2009 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr *	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.950,9	989,5	1.713,6	6.594,6	3.854,9	<b>17.103,5</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.191,8	422,6	1.262,4	2.483,0	3.082,9	<b>8.442,7</b>
Verbriefte Verbindlichkeiten	570,1	1.123,8	5.157,0	7.861,3	65,7	<b>14.777,9</b>
Handelsspassiva	3.569,9	134,3	332,3	1.385,6	2.729,4	<b>8.151,5</b>
Nachrangkapital	9,9	7,9	122,9	1.595,7	1.541,4	<b>3.277,8</b>
<b>Gesamt</b>	<b>9.292,6</b>	<b>2.678,1</b>	<b>8.588,2</b>	<b>19.920,1</b>	<b>11.274,3</b>	<b>51.753,4</b>
Außerbilanzielles Geschäft	3.808,4	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>3.808,4</b>

\* Zahlen angepasst

Im Nachrangkapital sind unter anderem Verbindlichkeiten mit unendlicher Laufzeit enthalten, die ausschließlich mit einem Emittenten-Kündigungsrecht versehen sind. Die hieraus resultierenden Cashflows sind den jeweiligen Laufzeitbändern zugeordnet; im letzten Laufzeitband wird der Nominalwert der Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Restlaufzeitengliederung vertraglicher Cashflows derivativer Verbindlichkeiten enthält lediglich Handelsspassiva, die nicht dem Handelsbuch zugeordnet sind, da der Fälligkeitstermin von Derivaten des Handelsbuchs primär von deren Wertentwicklung am Markt abhängt und nicht von vertraglich vereinbarten Cashflows.

31.3.2010 in Mio. €	Vertragliche Restlaufzeiten finanzieller Verbindlichkeiten					Gesamt
	bis 1 Monat	mehr als 1 Monat bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Zinsderivate	36,9	139,8	416,7	1.807,2	3.887,4	<b>6.288,0</b>
Währungsderivate	1.153,0	336,9	16,3	44,9	4,3	<b>1.555,4</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.189,9</b>	<b>476,7</b>	<b>433,0</b>	<b>1.852,1</b>	<b>3.891,7</b>	<b>7.843,4</b>

Die aus Swap-Geschäften resultierenden Zahlungsmittelabflüsse werden in der Darstellung der vertraglichen Restlaufzeiten nach Saldierung mit den Zahlungsmittelzuflüssen je Finanzinstrument im jeweiligen Laufzeitband abgebildet. Alle übrigen derivativen Instrumente sind IDW RS HFA 24 (IDW Stellungnahme zur Rechnungslegung: Einzelfragen zu den Angabepflichten des IFRS 7 zu Finanzinstrumenten, 27. November 2009) folgend mit ihrem beizulegenden Zeitwert enthalten. Die IKB geht davon aus, dass der beizulegende Zeitwert am besten den Cashflow, der aus der Schließung der derivativen Positionen entstehen würde, widerspiegelt. Die Einordnung des beizulegenden Zeitwerts in die verschiedenen Laufzeitbänder richtet sich dabei nach den vertraglichen Laufzeiten. Der beizulegende Zeitwert von Kreditderivaten, bei denen die IKB Sicherungsgeber ist, wird hiervon abweichend dem ersten Laufzeitband zugeordnet. Tritt die IKB als Sicherungsnehmer auf, wird der negative beizulegende Zeitwert nach der grundsätzlichen Regelung dem vertraglichen Laufzeitband zugeordnet.

### (75) Liquiditätsrisiko

Die IKB versteht unter dem Begriff des Liquiditätsrisikos die Komponenten des Zahlungsunfähigkeitsrisikos, des Liquiditäts-Fristentransformationsrisikos und des volkswirtschaftliche Liquiditätsrisiko.

Das **Zahlungsunfähigkeitsrisiko** bzw. kurzfristige (dispositive) Liquiditätsrisiko ist das Risiko, gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder nicht zeitgerecht bzw. nicht in ökonomisch sinnvoller Weise nachkommen zu können. Dieses Risiko wird schlagend, wenn die verfügbaren Zahlungsmittel und Zahlungseingänge unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven nicht ausreichen, um die Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen. Bei der IKB als geld- und kapitalmarktrefinanziertem Institut kommt dieses Risiko insbesondere dann zum Tragen, wenn die Geld- und Kapitalmärkte und/oder die eigene Kapitalmarktfähigkeit nachhaltig gestört sind. Dieser Risikoklasse wird über die Limitierung des täglichen minimalen Liquiditätssaldos unter Berücksichtigung unterschiedlicher Szenarien in einem Betrachtungszeitraum von 90 Tagen (Stand: Geschäftsjahr 2009/10; aktuell 180 Tage) Rechnung getragen.

Unter **Liquiditäts-Fristentransformationsrisiko** wird das Risiko verstanden, dass zukünftige Liquiditätslücken nur zu erhöhten Kosten bzw. aufgrund von Liquiditätsengpässen nicht ge-



geschlossen werden können. Dieser Risikoklasse wird unter anderem über die regelmäßige Darstellung einer langfristigen Liquiditätsablaufbilanz (bis zu zehn Jahre) Rechnung getragen. Damit neben dem Grad der eingegangenen Fristentransformation auch die zeitliche Diversifikation der Zu- und Abflüsse in den einzelnen Laufzeitbändern analysiert und im Steuerungsprozess berücksichtigt werden kann, erfolgt täglich eine Detailauswertung des Liquiditätsablaufs unter Berücksichtigung der Steuerungsmaßnahmen über einen 5-Jahres-Horizont. Weiterhin werden im Rahmen des Konzernplanungsprozesses die Liquiditätsabläufe und Liquiditätskosten über einen Zeitraum von fünf Jahren im Detail analysiert und Steuerungsmaßnahmen abgeleitet.

Das **Volkswirtschaftliche Liquiditätsrisiko** umfasst das Risiko, dass aufgrund von Marktverwerfungen bzw. einer Anpassung der Rahmenbedingungen die IKB in eine Krisensituation gerät. Dieses Risiko wird anhand regelmäßiger Stressszenarien analysiert. Hierbei werden sowohl institutspezifische Stressszenarien als auch marktweite Stresstests entwickelt.

Strategische Liquiditätssteuerungsziele setzt der Vorstand, die operative Liquiditätssteuerung obliegt dem Bereich Treasury, der auch im Rahmen des täglichen Liquiditätsrisikoberichts die Maßnahmenplanung vornimmt. Mindestens wöchentlich erfolgen eine Abstimmung der Maßnahmenplanung sowie eine Diskussion der Liquiditätssituation unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation zwischen den Bereichen Treasury und Risikocontrolling.

Sowohl Maßnahmenplanung als auch Modellierungen unterliegen einem regelmäßig durchgeführten Backtesting seitens des Risikocontrollings, sodass potenzielle Anpassungsnotwendigkeiten zeitnah erkannt werden. Annahmen und Methoden werden mindestens jährlich sowie bei Bedarf überprüft.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag – bedingt durch das angespannte Marktumfeld – der Hauptfokus der Liquiditätssteuerung auf der Sicherstellung der kurzfristigen Liquidität (90-Tages-Horizont – aktuell 180-Tages-Horizont) mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Anforderungen als strikte Nebenbedingung. Die Liquiditätskennzahl nach Liquiditätsverordnung wird vom aufsichtsrechtlichen Controlling täglich ermittelt und im Rahmen der Treasury-Steuerung über eine Vorausschau prognostiziert. Die IKB hat das Ziel, stets eine Liquiditätskennziffer von mindestens 1,25 einzuhalten (aufsichtsrechtliche Anforderung: 1,0). Dieses wurde im Geschäftsjahr 2009/10 eingehalten.

Darüber hinaus wird von Treasury regelmäßig der Zugang zu den Kapitalmärkten zur Gewinnung von Refinanzierungsmitteln überprüft (taktische Liquidität). Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2009/10 hat die IKB vom Sonderfonds für Finanzmarktstabilisierung garantierte Emissionen in Höhe von 6 Mrd. € (4 Mrd. € wurden bereits im GJ 2008/09 in Anspruch genommen) herausgegeben und konnte ihren Bestand an Kundeneinlagen sukzessive auf 2,7 Mrd. € ausweiten. Des Weiteren konnten auch Schuldscheindarlehen mit einem Volumen von über 100 Mio. € am Markt platziert werden, sodass die IKB der Kapitalmarktfähigkeit wieder entgegen strebt. Die Stabilisierung der Liquiditätssituation wird auch daraus ersichtlich, dass die IKB ihren Garantierahmen des SoFFin in Höhe von ursprünglich 12 Mrd. € durch eigenen Antrag auf 10 Mrd. € reduziert hat (freier Garantierahmen: 0 Mrd. €, genutzter Garantierahmen: 10 Mrd. €).

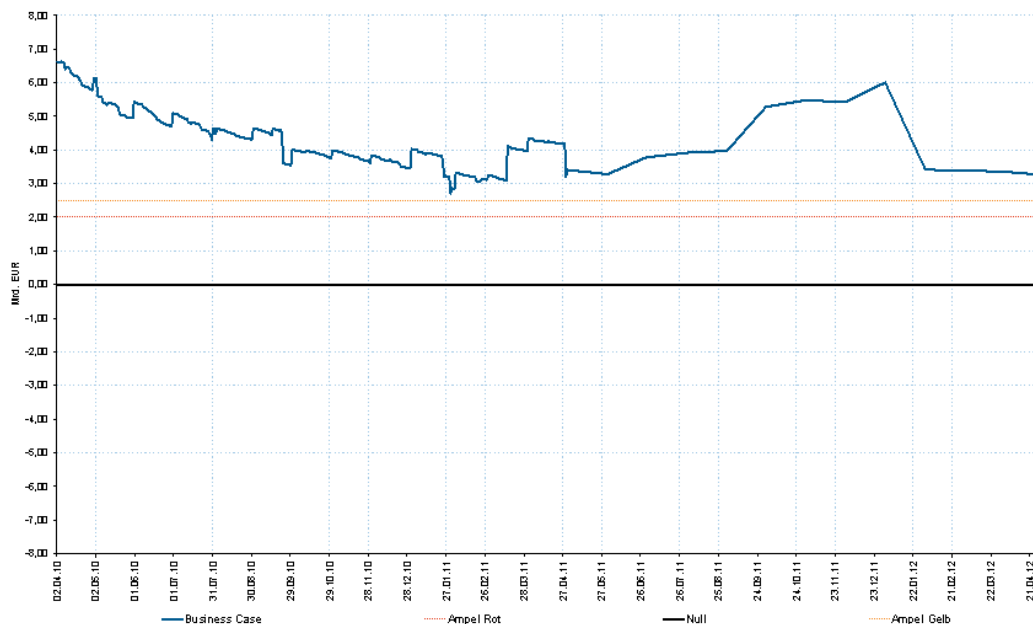
Das handelsunabhängige Liquiditätsrisikocontrolling liegt in der Verantwortung des Risikocontrollings, das neben der Überwachung der Limiteinhaltung auch die wöchentliche (Stand: Geschäftsjahr 2009/10; aktuell tägliche) Liquiditätsrisikoberichterstattung, sowie die Kalkulation von Stressszenarien verantwortet. Der Liquiditätsrisikobericht beinhaltet neben dem Ablauf des bereits kontrahierten Geschäfts und der Liquiditätsreserve (insbesondere notenbankfähige Wertpapiere und Kredite) auch Modellierungen zum Bestandsgeschäft sowie weitere Maßnahmenplanungen unter Berücksichtigung unterschiedlicher Szenarien. Hierbei werden alle wesentlichen Konzerngesellschaften im Liquiditätsrisikobericht und der Liquiditätssteuerung berücksichtigt.

Aus der folgenden Abbildung wird eine Liquiditätsablaufbilanz für einen Zeitraum von zwei Jahren unter Berücksichtigung von Liquiditätsmaßnahmen abgebildet. Die rote Linie veranschaulicht das Limit i. H. v. 2 Mrd. €, die gelbe Linie eine Warngrenze in Höhe von 2,5 Mrd. €.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Das Limit beschreibt die Mindestliquidität, welche die Bank ohne Berücksichtigung von Liquiditätsmaßnahmen über einen Zeitraum von 90 Tagen einhalten möchte. In dieser längerfristigen Vorausschau werden die Liquiditätsmaßnahmen berücksichtigt.

### 2-Jahres-Liquiditätsablaufbilanz per 31. März 2010



Die Komponenten der Liquiditätsablaufbilanz umfassen:

- Kapital- und Zins-Cashflows aus kontrahierten Geschäften Modellierungen zum Bestandsgeschäft (z. B. Ziehung von Kreditlinien)
- Liquiditätsreserve
- Neugeschäftsplanung der Bank
- Prolongationsannahme der Kundeneinlagen und Neuabschluss von passiven Schuldscheindarlehen
- Annahme bezüglich Prolongationen des Kreditbestandes
- Maßnahmenplanung von Treasury (z. B. Refinanzierung und Vermögenswert-Verkäufe)

### (76) Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer

	31.03.2010	31.3.2009
Männlich	987	1.058
Weiblich	626	691
<b>Gesamt</b>	<b>1.613</b>	<b>1.749</b>

**(77) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu den Organen der Bank im Kundenkreditgeschäft:

Personenkreis	Kreditvolumen (Inanspruchnahme oder Höhe der Zusage) (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)		Durchschnittliche Verzinsung (%)	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Arbeitnehmersvertreter im AR	137	104	2,0	2,3	4,3	4,0
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	135.529	38.344	3,7	5,7	2,7	3,0
von ehemaligen Aktionärs- vertretern beherrschte Unternehmen	-	97.426	-	7,1	-	4,4
<b>Gesamt</b>	<b>135.666</b>	<b>135.874</b>	<b>3,7</b>	<b>6,7</b>	<b>2,7</b>	<b>4,0</b>

Sämtliche Engagements wurden zu marktgerechten Bedingungen auf der Grundlage der geschäftsüblichen Grundsätze der IKB gewährt und durch Grundpfandrechte und sonstige Sicherheiten besichert. Diese Engagements stellen 0,5 % (Vorjahr: 0,4 %) des Konzernkreditvolumens dar. Es besteht keine Einzelwertberichtigung für diese Engagements.

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

Personenkreis	Geschäftsart	Volumen (Tsd. €)		Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)		Durchschnittliche Verzinsung (%)	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Zinsswaps	37.423	39.374	4,9	5,8	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M und EURIBOR 6M erhält: 3,60 bis 4,57%	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M und EURIBOR 6M erhält: 3,60 bis 4,57%
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Bandbreiten- Zinsswaps	10.501	-	1,2	-	IKB zahlt variabel: EURIBOR 3M erhält: 3,85% oder EURIBOR 3M (je nach Bandbreite)	-
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	Kunden- einlagen	4.000	-	< 1 Mon.	-	0,9	-
von Aktionärsvertretern beherrschte Unternehmen	IHS	9.352	-	6,5	-	4,8	-

Die IKB AG hat gemäß § 312 AktG einen Abhängigkeitsbericht erstellt. Der Abhängigkeitsbericht wird nicht öffentlich gemacht. Die Schlussklärung des Vorstands der Bank im Abhängigkeitsbericht lautet: „Unsere Gesellschaft hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften und Maßnahmen nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden.“

**Geschäfte von Personen mit Führungsaufgaben gemäß § 15a WpHG**

Personen mit Führungsaufgaben, insbesondere Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der IKB sowie mit diesen in einer engen Beziehung stehende Personen, sind gemäß § 15a des Wertpapierhandelsgesetzes gesetzlich verpflichtet, Geschäfte mit Aktien der IKB

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

oder sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten offenzulegen, soweit der Wert der von dem Mitglied und ihm nahestehenden Personen innerhalb eines Kalenderjahres getätigten Geschäfte die Summe von 5.000 € erreicht oder übersteigt.

Im Berichtsjahr sind keine Geschäfte mit Aktien der IKB AG oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente durch Personen mit Führungsaufgaben sowie Personen, die mit einer solchen Person in einer engen Beziehung stehen, erfolgt.

Mitteilungspflichtiger Besitz gemäß Ziff. 6.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex lag bis zum 31. März 2010 nicht vor.

### Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen und Beteiligungsgesellschaften

Die Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen betreffen in erster Linie Refinanzierungen und Kapitalstärkung durch Mutterunternehmen des IKB-Hauptaktionärs LSF6 Europe Financial Holdings L.P. oder diesem zuzurechnende Unternehmen. Die Forderungen gegenüber Kunden entfallen hauptsächlich auf Kreditvergaben an assoziierte Unternehmen und nicht konsolidierungspflichtige Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

Die nachstehende Übersicht zeigt die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen gemäß IAS 24.9:

in Mio. €	Mutterunternehmen		Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zuzurechnen sind		Tochterunternehmen		Assoziierte Unternehmen		Gesamt	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
<b>Forderungen</b>										
Forderungen an Kreditinstitute	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-
Forderungen an Kunden	-	-	-	-	30,3	10,9	64,9	149,5	95,2	160,4
Handelsaktiva	0,1	-	-	41,2	-	-	0,4	0,8	0,5	42,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	-	-	-	45,1	-	45,1	-
<b>Gesamt</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41,2</b>	<b>30,3</b>	<b>10,9</b>	<b>110,4</b>	<b>150,3</b>	<b>141,0</b>	<b>202,4</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	721,3	634,5	1,4	0,6	0,5	0,4	723,2	635,5
Nachrangige Verbindlichkeiten	29,3	105,6	13,4	147,3	-	-	-	-	42,7	252,9
<b>Gesamt</b>	<b>29,3</b>	<b>105,6</b>	<b>734,7</b>	<b>781,8</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>765,9</b>	<b>888,4</b>

Im Zuge der Vertragsverhandlungen mit dem SoFFin wegen Erhöhung des Garantierahmens wurde die LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, aufgefordert auf Ansprüche aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen vom November und Dezember 2008 zur Stärkung des Kernkapitals bei der IKB zu verzichten. Hinsichtlich der Pflichtwandelanleihe wurde vereinbart, dass die LSF6 Rio S.a.r.l. mit Wirkung zum 1. Juli 2009 vorzeitig die Wandlung ausübt.

Bei der Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ wurde im Vorjahresvergleichswert die Netodarstellung dahingehend angepasst, dass nunmehr eine Aufteilung in Basisinstrument und trennungspflichtiges Derivat vorgenommen wird. Dies führt in der Spalte „Unternehmen, die dem Mutterunternehmen zugeordnet sind“ zu folgenden Veränderungen: Die Position „Handelsaktiva“ erhöht sich um 41,2 Mio. € auf 41,2 Mio. € und die Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ erhöht sich von 106,1 Mio. € um 41,2 Mio. € auf 147,3 Mio. €.

Des Weiteren wurde die Spalte „Assoziierte Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht“ in „Assoziierte Unternehmen“ umbenannt und die Vorjahreswerte um Beträge aus „Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht“ korrigiert. Die Anpassungen betreffen die Positionen „Forderungen an Kunden“ und „Handelsaktiva“. Die Position „Forderungen an Kunden“ reduziert sich von 160,9 Mio. € um 11,4 Mio. € auf 149,5 Mio. € und die Position „Handelsaktiva“ reduziert sich von 3,7 Mio. € um 2,9 Mio. € auf 0,8 Mio. €.

## **Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010**

Durch die Anpassungen verändern sich auch die Gesamtwerte des Vorjahres. Die Position „Forderungen an Kunden“ reduziert sich von 171,8 Mio. € um 11,4 Mio. € auf 160,4 Mio. €, die Position „Handelsaktiva“ erhöht sich von 3,7 Mio. € um 38,3 Mio. € auf 42,0 Mio. € und die Position „Nachrangige Verbindlichkeiten“ erhöht sich von 211,7 Mio. € um 41,2 Mio. € auf 252,9 Mio. €.

### ***Patronatserklärung***

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die im Konsolidierungskreis (Note 82) als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € (Vorjahr: 340 Tsd. €) abgegeben.

### **(78) Bezüge und Kredite der Organe**

Eine ausführliche Beschreibung der Bezüge und des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats befindet sich im Vergütungsbericht des Konzernlageberichts.

#### ***Die Vergütung des Vorstands***

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 2.505 Tsd. € (Vorjahr: 7.068 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.153 Tsd. € (Vorjahr: 2.380 Tsd. €) auf Festbezüge, 0,0 Tsd. € (Vorjahr: 3.117 Tsd. €) auf variable Bezüge, 271 Tsd. € (Vorjahr: 280 Tsd. €) auf Pensionsersatzzahlungen und 81 Tsd. € (Vorjahr: 1.291 Tsd. €) auf Nebenleistungen (im Vorjahr inklusive Abfindungen in Höhe von 1.120 Tsd. €).

#### ***Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands***

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedenen Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.314 Tsd. € (Vorjahr: 3.097 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 50.001 Tsd. € (Vorjahr: 45.959 Tsd. €) zurückgestellt.

#### ***Die Vergütung des Aufsichtsrats***

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 254 Tsd. € (Vorjahr: 498 Tsd. €). Hierin sind 10 Tsd. € (Vorjahr: 69 Tsd. €) Auslagenersatz enthalten.

#### ***Bezüge des Beraterkreises***

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 329 Tsd. € (Vorjahr: 417 Tsd. €) gezahlt.

#### ***Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises***

Die IKB hat zum 31. März 2010 an Mitglieder des Aufsichtsrats und des Beraterkreises Kredite in einer Gesamthöhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €) vergeben.

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (79) Corporate Governance Kodex

Am 14. Juli 2009 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und sie den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht. Die Entsprechenserklärung wird kurzfristig turnusmäßig aktualisiert werden.

### (80) Angaben über Ereignisse nach dem 31. März 2010

Hinsichtlich der Ereignisse nach dem Stichtag verweisen wir auf den Abschnitt Ereignisse nach dem 31. März 2010 (Nachtragsbericht) des Konzernlageberichts.

### (81) Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

- a) die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und
- b) die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.

#### **Aufsichtsrat**

##### **Vorsitzender**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)*

##### **Stellv. Vorsitzender**

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (stellv. Vorsitzender)*
- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

##### **Mitglieder**

Stefan Baustert, Krefeld  
Unternehmensberater

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments Lone Star Management Europe Ltd.

a) *COREALCREDIT BANK AG*

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Direktor Unternehmenssteuerung/Bereichsleiter Vorstandsstab, Bundes- und Europaangelegenheiten, Unternehmensstrategie, Strategische Beteiligungen, Volkswirtschaft und Kommunikation der KfW Bankengruppe

a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (stellv. Vorsitzender)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Vorsitzender des Vorstands der Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG  
Praktiker Deutschland GmbH  
mateco AG*

b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Vorsitzender)  
Grillo Zinkoxid GmbH  
RHEINZINK GmbH & Co. KG  
Zinacor S.A. (Belgien)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der KIRCHHOFF Automotive GmbH

a) *DEKRA AG  
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH  
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Dr. Claus Nolting, München  
Vorsitzender des Vorstands der COREALCREDIT BANK AG

Dr. Thomas Rabe, Berlin (seit 23. Juni 2009)  
Mitglied des Vorstands & CFO der Bertelsmann AG

a) *BMG RM Germany GmbH (Vorsitzender seit 30. September 2009)  
Arvato AG (stellv. Vorsitzender)  
Druck und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft  
Symrise AG (seit 22. April 2009)*

b) *Ricordi & C. S.p.A. (Vorsitzender)  
Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR  
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.  
Bertelsmann Inc.  
Edmond Israel Foundation  
RTL Group S.A.*

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg (bis 27. April 2009)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Dr. Carola Steingräber, Berlin (bis 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Carmen Teufel, Stuttgart (seit 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
Arbeitnehmervertreter

### Vorstand

Hans Jörg Schüttler  
(Vorsitzender)

b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (seit 26. August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr. Dieter Glüder

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB International S.A. (Vorsitzender)*  
*IKB Autoleasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (vom 9. Juni 2009 bis 18. Dezember 2009)*

Dr. Reinhard Grzesik  
(bis 3. Juli 2009)

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB International S.A. (bis 3. Juli 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (bis 9. Juni 2009)*



## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Vorsitzender seit 2. Februar 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (vom 8. Oktober 2009 bis 19. Januar 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender bis 18. Dezember 2009)*

Dr. Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (Mitglied seit 4. März 2009 und Vorsitzender seit 2. April 2009)*  
*Argantis GmbH (seit 14. April 2009)*  
*IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (vom 20. Mai 2009 bis 28. April 2010)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*

### **Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern**

Zum 31. März 2010 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

Dr. Reiner Dietrich  
Tricor Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (bis 29. Mai 2009)  
Oechsler AG

Frank Kraemer  
ae Group AG

Christian Schaumkell (ab 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (vom 21. April 2009 bis 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

### (82) Konsolidierungskreis zum 31. März 2010

	Patronats- erklärung	Kapital- anteil in %	Geschäftsjahr	Eigenkapital in 1.000 €
<b>A. Konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>				
IKB International S.A., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	180.996
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>				
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	50.183
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	147
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	14.000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	545.710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	15.000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>2)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	14
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>8)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	51.712
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>5)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	134
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	2.389
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3.220
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3.557
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	8.718
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	121
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	1.195
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	8.000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	45.000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	160.000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	42.577
IKB Projektentwicklungsverwaltungs-ges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	29
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.12. - 30.11. <sup>9)</sup>	200
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2.460
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	238
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	64
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	288
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	45
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	154
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94,9 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	-18.197
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	70.080
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	15.044
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	1.776
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	75.604 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	402.445 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Wien	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	335
IKB Leasing ČR s.r.o., Prag	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.833
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.288
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	617
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	98
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	5.842
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.155
IKB Leasing srl, Bukarest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	107
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxemburg	x	100	1.4. - 31.3.	54.930
IKB Pénzüdyi Lizing Hungária Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.609
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	9.714
ZAO IKB Leasing, Moskau	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1.679

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

<b>B. Joint Ventures/Assoziierte Unternehmen</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
<b>C. Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle) nach SIC-12</b>				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
IKB Partner Fonds, Luxemburg				
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin				

- 1) Mittelbare Beteiligung
- 2) Nachrangige Patronatserklärung
- 3) Gesellschaft hat gemäß § 264b HGB keinen eigenen Anhang erstellt.
- 4) Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien
- 5) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Private Equity GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 20. April 2010).
- 6) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Equity Capital Fund GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 9. April 2010).
- 7) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Equity Finance GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 20. April 2010).
- 8) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Dritte Equity Suporta GmbH verschmolzen (Handelsregistereintrag: 9. April 2010).
- 9) Gesellschaft wird mit Werten vom 31. März in den Konzernabschluss einbezogen.

Die nachfolgende Aufstellung stellt zusätzlich die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, das Ergebnis und die Erträge nach IFRS der at equity bilanzierten Unternehmen dar:

Name des At equity bilanzierten Unternehmens in Mio. €	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Ergebnis	Erträge
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	478,4	450,1	4,5	34,8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	4,1	-	0,0	1,1

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich gemacht. Sie kann bei der IKB AG kostenlos angefordert werden.

Düsseldorf, 24. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand

  
Hans Jörg Schüttler

  
Dr. Dieter Glüder

  
Claus Momburg

  
Dr. Michael H. Wiedmann

### Anlage:

#### *Angewandte Rechnungslegungsvorschriften*

Gemäß § 315a Abs. 1 HGB in Verbindung mit der EU-Verordnung 1606/2002 muss vor der Anwendung eines neuen Standards durch die Bank, dieser zuvor in EU-Recht übernommen worden sein. Dabei entspricht das angegebene Datum (anzuwenden seit) dem Zeitpunkt der Erstanwendung. Vielfach dürfen neue Standards bereits früher, als von Standardgeber gefordert, umgesetzt werden. Die IKB hat allerdings im Abschluss keinen Gebrauch von diesem Recht gemacht.

Die Abkürzung IFRS bezeichnet die International Financial Reporting Standards, die seit November 2003 neu verabschiedet wurden. Mit der Abkürzung IAS International Accounting Standards werden alle Vorschriften bezeichnet, die bis 2002 veröffentlicht wurden. Bei einer vollständigen Überarbeitung eines IAS-Standards wird dieser in IFRS umbenannt.

Die Regelungen des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee „DRSC“ sind insofern von Relevanz, als diese gemäß § 315a HGB anzuwenden sind und Sachverhalte behandeln, die durch die IFRS nicht selbst geregelt werden.

In der folgenden Tabelle werden nicht alle Vorschriften des Standards aufgeführt, sondern nur jene, die zum Stichtag für die IKB von Relevanz sind:

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Stand	Deutscher Titel	Anzuwenden seit	Durch EU-Verordnung übernommen
IAS 1	rev. 2007	Darstellung des Abschlusses	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 2	rev. 1993	Vorräte	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 7	rev. 1992	Kapitalflussrechnung	1. Januar 1994	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 8	rev. 2003	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 10	rev. 2003	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 11	rev. 1993	Fertigungsaufträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 12	rev. 2000	Ertragsteuern	1. Januar 1998	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 16	rev. 2003	Sachanlagen	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leasingverhältnisse	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 18	rev. 1993	Erträge	1. Januar 1995	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 19	2004	Leistungen an Arbeitnehmer	1. November 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 20	rev. 2008	Zuwendungen der öffentlichen Hand	1. Januar 2009	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 21	2005	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	1. Januar 2008	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 23	rev. 2007	Fremdkapitalkosten	1. Januar 2009	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 24	rev. 2003	Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 27	rev. 2003	Konzern - und separate Einzelabschlüsse nach IFRS	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 28	rev. 2003	Anteile an assoziierten Unternehmen	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 31	rev. 2003	Anteile an Joint Ventures	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 32	rev. 2003 (2008)	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 33	rev. 2003	Ergebnis je Aktie	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 34	1998	Zwischenberichterstattung	1. Januar 1999	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 36	rev. 2004	Wertminderung von Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 37	1998	Rückstellungen, Eventualschulden Eventualforderungen	1. Juli 1999	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 38	rev. 2004	Immaterielle Vermögenswerten	31. März 2004	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 39	2005 (2009)	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IAS 40	rev. 2003	Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
IFRS 3	rev. 2004	Unternehmenszusammenschlüsse	31. März 2004	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRS 5	2004	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRS 7	2004 (2009)	Finanzinstrumente: Angaben	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRS 8	2007	Segmentberichterstattung	1. Januar 2009	1126/2008 vom 03. November 2008
Standard Interpretation Committee (SIC)				
SIC-10	1998	Beihilfen der öffentlichen Hand-kein spezifischer Zusammenhang mit betrieblichen Tätigkeiten	1. August 1998	1126/2008 vom 03. November 2008
SIC-12	2004	Konsolidierung -Zweckgesellschaften	1. Januar 2005	1126/2008 vom 03. November 2008
International Financial Interpretation Committee (IFRIC)				
IFRIC 4	2004	Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält	1. Januar 2006	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRIC 9	2006 (2009)	Neubeurteilung eingebetteter Derivate	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
IFRIC 10	2006	Zwischenberichterstattung und Wertminderungen	1. Januar 2007	1126/2008 vom 03. November 2008
Deutscher Rechnungslegungs Standards (DRS)				
DRS 5-10	2005	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitutionen	1. Januar 2005	nicht relevant
DRS 15	rev. 2005	Lageberichterstattung	1. Januar 2003/ 1. Januar 2004/ 1. Januar 2005	nicht relevant
DRS 15a	2007	Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht	31. Dezember 2008	nicht relevant
DRS 16	2008	Zwischenberichterstattung	1. Januar 2008	nicht relevant
DRS 17	2007	Berichterstattung über die Vergütung von Organmitglieder	31. Dezember 2008	nicht relevant
Kapitalmarktorientierte Vorschriften				
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz insbesondere § 37v bis § 37z	1. Januar 2007	nicht relevant
DCGK i.V.m. § 161 AktG	2008	Deutscher Corporate Governance Kodex	31. Dezember 2008	nicht relevant
FWBO	2008	Frankfurter Wertpapierbörsenordnung	15. August 2008	nicht relevant

### Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt "Gesamtaussage zur Risikosituation" des Konzernlageberichts dargestellt sind. Dort wird ausgeführt, dass entscheidend für den Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft insbesondere sein wird, inwieweit es gelingt, das veränderte Geschäftsmodell – vor allem den Ausbau des Geschäfts mit Derivaten, kundenbezogenen Kapitalmarktprodukten und Beratungsdienstleistungen mit dem Ziel einer Steigerung der Provisionserträge – zum Erfolg zu führen und die geplanten Erträge im Kundengeschäft der Bank zu generieren. Der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft hängt auch davon ab, dass die seitens des SoFFin für die Vergabe der Garantien, von der EU-Kommission für die Genehmigung der Beihilfe und vom Einlagensicherungsfonds des privaten Bankgewerbes gemachten Auflagen eingehalten werden. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsgruppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf € 33,5 Mrd. reduziert wird,

## Geschäftsbericht der IKB (Konzern) 2009/2010

- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten am Standort Luxemburg termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

Sofern es zur Einhaltung der Kernkapitalquote von mindestens 8 % und zur Gewährleistung der Risikotragfähigkeit in den nächsten Geschäftsjahren nicht gelingt, Risikopositionen in ausreichendem Maße abzubauen, ist die Zuführung von weiterem Eigenkapital erforderlich."

Düsseldorf, 24. Juni 2010

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Michael Maifarth)  
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Marc Lilienthal)  
Wirtschaftsprüfer



**Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 297 Abs. 2 Satz 4 HGB, § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

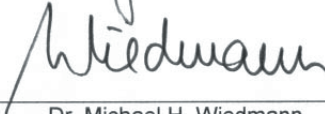
Düsseldorf, 24. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand

  
Hans Jörg Schüttler

  
Dr. Dieter Glüder

  
Claus Momburg

  
Dr. Michael H. Wiedmann

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

**Jahresabschluss und  
Lagebericht der  
IKB Deutsche Industriebank AG  
2009/2010**

---

[Die Seite bleibt absichtlich frei.]

# Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG

Jahresbilanz der IKB Deutsche Industriebank AG zum 31. März 2010

Aktivseite	in €	in Tsd. € *	31.3.2010	31.3.2009
			in €	in Tsd. €
<b>1. Barreserve</b>				
a) Kassenbestand			23.228,79	21
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken			14.625.955,10	3.859
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	14.357.715,47	(3.643)		
c) Guthaben bei Postgiroämtern			40.987,55	59
			<b>14.690.171,44</b>	<b>3.939</b>
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>				
a) täglich fällig			1.627.983.069,67	1.518.984
b) andere Forderungen			3.390.146.851,90	4.784.215
			<b>5.018.129.921,57</b>	<b>6.303.199</b>
<b>3. Forderungen an Kunden</b>			<b>21.871.729.551,28</b>	<b>24.462.166</b>
darunter: Kommunalkredite	2.180.692.443,02	(1.969.443)		
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>				
a) Anleihen und Schuldverschreibungen				
aa) von öffentlichen Emittenten			1.478.253.853,74	1.453.370
ab) von anderen Emittenten			7.250.671.874,75	10.658.074
			8.728.925.728,49	12.111.444
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	8.117.080.000,00	(7.967.480)		
davon: von öffentlichen Emittenten	1.099.580.000,00	(1.149.980)		
davon: von anderen Emittenten	7.017.500.000,00	(6.817.500)		
b) eigene Schuldverschreibungen			2.854.932.376,26	315.956
Nennbetrag	2.857.749.168,96	(324.079)		
			<b>11.583.858.104,75</b>	<b>12.427.400</b>
<b>5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>			<b>209.202.844,11</b>	<b>182.344</b>
<b>6. Beteiligungen</b>			<b>12.831.926,27</b>	<b>12.882</b>
darunter: an Kreditinstituten	262.885,64	(263)		
<b>7. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			<b>960.515.138,45</b>	<b>893.266</b>
darunter: an Kreditinstituten	265.780.455,00	(323.605)		
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	0,00	(0)		
<b>8. Treuhandvermögen</b>			<b>879.470,76</b>	<b>938</b>
darunter: Treuhandkredite	879.470,76	(888)		
<b>9. Immaterielle Anlagewerte</b>			<b>5.503.395,85</b>	<b>9.320</b>
<b>10. Sachanlagen</b>			<b>7.588.693,62</b>	<b>18.454</b>
<b>11. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>507.825.661,12</b>	<b>678.259</b>
<b>12. Steuerabgrenzungsposten</b>			<b>86.600.000,00</b>	<b>86.600</b>
<b>13. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			<b>77.436.177,80</b>	<b>90.753</b>
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>40.356.791.057,02</b>	<b>45.169.520</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Passivseite			31.3.2010	31.3.2009
	in €	in Tsd. € *	in €	in Tsd. €
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>				
a) täglich fällig			50.072.194,17	65.797
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>12.926.584.674,37</u>	<u>15.966.505</u>
			<b>12.976.656.868,54</b>	<b>16.032.302</b>
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>				
a) andere Verbindlichkeiten				
aa) täglich fällig			126.755.372,44	909.688
ab) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>7.055.100.858,34</u>	<u>5.977.379</u>
			<b>7.181.856.230,78</b>	<b>6.887.067</b>
<b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>				
a) begebene Schuldverschreibungen			<b>13.709.394.479,34</b>	<b>14.272.314</b>
<b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>			<b>879.470,76</b>	<b>938</b>
darunter: Treuhandkredite	879.470,47	(888)		
<b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>1.848.137.002,02</b>	<b>2.522.490 **</b>
<b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			<b>75.975.274,55</b>	<b>178.523</b>
<b>7. Rückstellungen</b>				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			166.913.976,25	160.561
b) Steuerrückstellungen			102.841.355,21	86.991
c) andere Rückstellungen			<u>766.701.387,64</u>	<u>1.087.670</u>
			<b>1.036.456.719,10</b>	<b>1.335.222</b>
<b>8. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			<b>1.475.354.948,76</b>	<b>1.759.009</b>
<b>9. Genusssrechtskapital</b>			<b>103.327.018,86</b>	<b>152.215 **</b>
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	49.729.700,18	(6.764) **		
<b>10. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			<b>189.620.816,45</b>	<b>189.621</b>
<b>11. Eigenkapital</b>				
a) gezeichnetes Kapital			1.621.315.228,16	1.497.794
bedingtes Kapital:	229.102,08	(123.750)		
b) Stille Einlagen			15.778.174,66	70.129
c) Kapitalrücklage			1.750.681.194,97	1.649.201
d) Gewinnrücklagen				
da) gesetzliche Rücklage			2.398.573,84	2.399
db) andere Gewinnrücklagen			<u>0,00</u>	<u>0</u>
			<b>2.398.573,84</b>	<b>2.399</b>
e) Bilanzverlust			<u>-1.631.040.943,77</u>	<u>-1.379.704</u>
			<b>1.759.132.227,86</b>	<b>1.839.819</b>
<b>Summe der Passiva</b>			<b>40.356.791.057,02</b>	<b>45.169.520</b>
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln			0,00	53
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			<u>2.317.951.777,72</u>	<u>4.406.278</u>
			<b>2.317.951.777,72</b>	<b>4.406.331</b>
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>				
a) Unwiderrufliche Kreditzusagen			<b>2.016.737.526,82</b>	<b>2.750.659</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### Gewinn- und Verlustrechnung der IKB Deutsche Industriebank AG für die Zeit vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

Aufwendungen	in €	in Tsd. € *	2009/10 in €	2008/09 in Tsd. €
<b>1. Zinsaufwendungen</b>			<b>1,975,905,168.17</b>	<b>3,257,845 **</b>
<b>2. Provisionsaufwendungen</b>			<b>90,123,562.02</b>	<b>22,803</b>
<b>3. Nettoaufwand aus Finanzgeschäften</b>			<b>7,486,008.86</b>	<b>-</b>
<b>4. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter			98,576,561.81	116,341
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung	14,917,335.66	(14.940)	27,571,655.66	28,348
b) andere Verwaltungsaufwendungen			126,148,217.47	144,689
			<u>114,249,538.29</u>	<u>166,243</u>
			<b>240,397,755.76</b>	<b>310,932</b>
<b>5. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>			<b>5,955,740.06</b>	<b>7,994</b>
<b>6. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>			<b>17,243,618.85</b>	<b>110,144 **</b>
<b>7. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>			<b>263,998,321.11</b>	<b>1,192,125</b>
<b>8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>			<b>120,073,288.60</b>	<b>657,530 **</b>
<b>9. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>			<b>57,454,397.44</b>	<b>82 **</b>
<b>10. Außerordentliche Aufwendungen</b>			<b>9,297,757.41</b>	<b>55,283</b>
<b>11. Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>			<b>-6,019,870.71</b>	<b>-82,169</b>
<b>12. Sonstige Steuern, soweit nicht unter "Sonstige betriebliche Aufwendungen" ausgewiesen</b>			<b>2,056,062.41</b>	<b>1,743</b>
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>2,783,971,809.98</b>	<b>5,534,312</b>
<b>1. Jahresfehlbetrag</b>			<b>-348,876,460.02</b>	<b>-861,349</b>
<b>2. Verlustvortrag aus dem Vorjahr</b>			<b>-1,379,703,647.30</b>	<b>-1,275,950</b>
<b>3. Entnahmen aus Gewinnrücklagen</b> aus anderen Gewinnrücklagen			<b>-</b>	<b>502,493</b>
<b>4. Entnahmen aus Genussrechtskapital</b>			<b>43,188,418.07</b>	<b>114,365</b>
<b>5. Entnahmen aus stillen Beteiligungen</b>			<b>54,350,745.48</b>	<b>140,737</b>
<b>Bilanzverlust</b>			<b>-1,631,040,943.77</b>	<b>-1,379,704</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Erträge	2009/10 in €	2008/09 in Tsd. €
<b>1. Zinserträge aus</b>		
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.911.829.937,77	3.020.830 **
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	254.989.597,10	458.270
	<b>2.166.819.534,87</b>	<b>3.479.100</b>
<b>2. Laufende Erträge aus</b>		
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	6.414.591,07	6.723
b) Beteiligungen	636.992,64	280
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen	0,00	17.034
	<b>7.051.583,71</b>	<b>24.037</b>
<b>3. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinn- abführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>	<b>412.362,01</b>	<b>119.557</b>
<b>4. Provisionserträge</b>	<b>85.297.421,78</b>	<b>109.390</b>
<b>5. Nettoertrag aus Finanzgeschäften</b>	-	<b>1.211 **</b>
<b>6. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>	<b>121.042.433,20</b>	<b>5.453 **</b>
<b>7. Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>54.472.014,39</b>	<b>29.601</b>
<b>8. Außerordentliche Erträge</b>	-	<b>904.614</b>
<b>9. Jahresfehlbetrag</b>	<b>348.876.460,02</b>	<b>861.349</b>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.783.971.809,98</b>	<b>5.534.312</b>

\* in Klammern: Vorjahreswert

\*\* Vorjahreswerte angepasst wie im Anhang beschrieben

### Anhang

#### Erläuterungen zum Jahresabschluss

Der Jahresabschluss der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) für das Geschäftsjahr 2009/10 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) und unter Beachtung der einschlägigen Regelungen des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Die durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) geänderten HGB- und RechKredV-Vorschriften wurden nur insoweit berücksichtigt, wie sie zwingend bereits für das Geschäftsjahr 2009/10 anzuwenden waren.

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

##### (1) Forderungen

Der Ausweis der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden erfolgt zum Nennwert, vermindert um Einzel- und Pauschalwertberichtigungen (Risikovorsorge). Unterschiede zwischen Nenn- und Auszahlungsbetrag werden in den Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und planmäßig aufgelöst.

Für latente Kreditrisiken bestehen Pauschalwertberichtigungen. Die Berechnung der Pauschalwertberichtigungen beruht auf eigenen vergangenheitsbezogenen Analysen des Kreditportfolios und orientiert sich an den steuerlichen Vorschriften, wie sie im Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen vom 10. Januar 1994 niedergelegt sind. Nach der IDW-Stellungnahme BFA 1/1990 zur Bildung von Pauschalwertberichtigungen für das latente Kreditrisiko im Jahresabschluss von Kreditinstituten ist bei der Ermittlung des latenten Risikos mit einem Faktor zu multiplizieren, der es gestattet, das beobachtete Risiko der Vergangenheit in die Zukunft fortzuschreiben. Um den erwarteten höheren zukünftigen Kreditausfällen im Zuge der Finanz- und Wirtschaftskrise Rechnung zu tragen, wird ein von 55 % zu Geschäftsjahresbeginn auf 63 % erhöhter Rezessionsaufschlag auf die nach der steuerlichen Methode ermittelten Pauschalwertberichtigungen angewendet. Aus der Erhöhung des Rezessionsaufschlags resultiert eine Zunahme der Pauschalwertberichtigung um rund 9 Mio. €.

##### (2) Wertpapiere/Kreditderivate

Wertpapiere i.S.d. RechKredV werden unter den Posten "Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere" sowie "Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere" (ausgenommen Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen) ausgewiesen. Soweit die Bestände dem Umlaufvermögen zugeordnet sind, werden diese zu Anschaffungskosten bzw. mit den niedrigeren beizulegenden Zeitwerten bewertet (strenges Niederstwertprinzip). Auf die in Vorjahren abgeschriebenen Wertpapierbestände werden aufgrund des Wertaufholungsgebots gemäß § 280 Abs. 1 HGB gegebenenfalls Zuschreibungen auf den höheren beizulegenden Zeitwert, maximal bis zu den fortgeschriebenen Anschaffungskosten, vorgenommen. Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens im Bestand handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (Corporate Bonds) und Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen, insbesondere in Form von Credit Linked Notes, die die IKB in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben hat. Die Wertpapiere des Anlagevermögens werden gemäß § 340e Abs. 1 Satz 2 HGB i.V.m. § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB a.F. nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Dabei erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Wert in den Fällen, in denen von einer dauerhaften Wertminderung ausgegangen werden kann. Bei Wertpapieren, deren beizulegender Zeitwert aufgrund der starken Spread-Ausweitungen infolge der derzeitigen Marktentwicklungen ohne erkennbare Verschlechterung der Kreditqualität der zugrunde liegenden Forderungen bzw. aufgrund von Liquiditätsabschlägen unter dem Buchwert liegt und bei denen die Absicht besteht, diese bis zur Endfälligkeit zu halten, wird die Wertminderung als nicht dauerhaft angesehen. Eine Abschreibung auf einen niedrigeren Wert unterbleibt somit. Die Unterschiede

zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag (Agien/Disagien) werden bei wesentlichen Beträgen über die Restlaufzeit zeitanteilig verteilt.

Für die Bilanzierung von Wertpapieren aus Verbriefungstransaktionen – insbesondere Collateralized Debt Obligations (CDO) und Credit Linked Notes (CLN) – hat sich die IKB an der Auslegung der Vorschriften des HGB zur Bilanzierung strukturierter Produkte orientiert. Hierbei erfolgt eine getrennte Bilanzierung in Anlehnung an die Stellungnahme zur Rechnungslegung des IDW RS HFA 22 „Zur einheitlichen oder getrennten handelsrechtlichen Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente“ nur dann, wenn das Basisinstrument mit einem Derivat verbunden ist, das neben dem Bonitätsrisiko des Emittenten weiteren Risiken unterliegt (eingebettetes Derivat). Ein eingebettetes Kreditderivat liegt in Anlehnung an das „Positionspapier des IDW zu Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise“ immer dann vor, wenn es sich um ein Wertpapier handelt, bei dem das Kreditrisiko des Referenzportfolios mit einem Credit Default Swap (CDS) auf den Emittenten übertragen wurde.

Sofern im Referenzportfolio Credit-Default-Swap-Geschäfte enthalten sind, wurden die in strukturierten Wertpapieren eingebetteten Derivate als Eventualverbindlichkeiten unter den Bilanzvermerken ausgewiesen. Im Falle einer dauerhaften Wertminderung dieser Wertpapiere aufgrund einer drohenden Inanspruchnahme aus dem eingebetteten Kreditderivat werden Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet und die Eventualverbindlichkeiten in gleicher Höhe gekürzt. Sofern im Referenzportfolio ausschließlich Forderungen oder Wertpapiere enthalten sind, erfolgt eine Bilanzierung des Wertpapiers als einheitlicher Vermögensgegenstand nach den allgemeinen Vorschriften.

Soweit für ein Wertpapier ein Börsenkurs verfügbar ist, stellt dieser den beizulegenden Zeitwert dar. Die IKB hat im Berichtsjahr die verwendeten Bewertungsverfahren teilweise nochmals weiterentwickelt. Zur Ableitung des beizulegenden Wertes und des beizulegenden Zeitwertes werden folgende Verfahren herangezogen:

**Bewertung von Asset Backed Securities (ABS-Wertpapiere).** Bei Anwendung von beizulegenden Zeitwerten werden für die betreffenden Papiere, soweit möglich, Preisangaben eines externen Marktdatenlieferanten verwendet, welche über geeignete Verfahren plausibilisiert werden. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

**Bewertung von CDO-Bestände, die insbesondere auf ABS-Wertpapiere mit Subprime-Anteil referenzieren.** Für diese Wertpapiere erfolgt die Ermittlung des beizulegenden Werts und des beizulegenden Zeitwerts auf der Grundlage prognostizierter Zahlungsströme. Hierzu werden für die zugrunde liegenden Referenzportfolien Zahlungsströme geschätzt, die insbesondere von den erwarteten Ausfallraten, den erwarteten Verlusthöhen bei Ausfall sowie von der Möglichkeit vorzeitiger Darlehensrückführungen beeinflusst werden. Dabei wird sowohl auf empirische Zeitreihen als auch auf veröffentlichte Schätzungen von Marktteilnehmern zurückgegriffen. Für die jeweils einer bestimmten CDO-Tranche zuzuordnenden erwarteten Zahlungen wurde angenommen, dass Tilgungen der ABS-Wertpapiere der jeweils ranghöchsten und Verluste der jeweils rangniedrigsten Tranche zugerechnet werden. In einem weiteren Schritt erfolgt für die einzelnen CDOs eine Verdichtung zu einem Gesamt-Cashflow. Hierbei werden vereinfachende Annahmen über die Rangverhältnisse im CDO-Vertrag („Wasserfall“) berücksichtigt. Im Rahmen der Barwertermittlung für diesen Gesamt-Cashflow wird zusätzlich ein Abschlag für mangelnde Marktliquidität dieser Titel vorgenommen.

**Bewertung sonstiger CDO-Bestände, die überwiegend auf Wertpapiere mit Unternehmensrisiken referenzieren.** Die Ermittlung des beizulegenden Werts dieser CDO-Papiere erfolgt anhand einer Fundamentalbewertung. Diese beruht auf Simulationen, welche die Auswirkungen des Eintritts einer erwarteten Anzahl von Ausfällen in verschiedenen Kombinationen auf die Transaktion bemessen. Bei der Ermittlung der zu erwartenden Ausfälle wird auf historische Ausfallraten zurückgegriffen, welche entsprechend der verbleibenden Restlaufzeit der Transaktionen adjustiert werden. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts dieser CDO-Papiere beruht auf üblicherweise von Marktteilnehmern für CDO-Papiere verwendeten Bewertungsmethoden. Soweit CDO-Papiere auf andere CDOs referenzieren (CDO<sup>2</sup>), wurden

diese zunächst in eine einstufige CDO mit identischem Risikoprofil überführt. Bestehende Sonderausstattungen wurden bei der Festlegung der unteren und oberen Schwelle der Verlustbeteiligung der einstufigen CDO berücksichtigt. Die wesentlichen Bewertungsparameter – CDS-Spreads und Korrelationen für die zugrunde liegenden Unternehmensrisiken – waren am Markt verfügbar bzw. wurden aus Marktdaten abgeleitet und gegebenenfalls den Besonderheiten der Portfoliostruktur angepasst.

**Bewertung von First-To-Default-Produkten.** Derzeit hält die IKB im Anlagevermögen fünf Wertpapiere mit First-To-Default-Vereinbarungen, die überwiegend auf süd-/osteuropäische Staaten referenzieren. Die Methodik zur Ermittlung des beizulegenden Werts dieser Wertpapiere wurde zum Bilanzstichtag modifiziert und beruht nicht mehr – wie noch im vergangenen Jahr – auf CDS-Spreads. Dabei erfolgt zunächst eine Einschätzung des Ausfallrisikos der zugrunde liegenden Einzelrisiken und anschließend, falls ein Einzelrisiko oder mehrere Einzelrisiken in einer First-To-Default-Anleihe als ausfallgefährdet identifiziert werden, die Bestimmung der notwendigen Abschreibung auf die betroffene First-To-Default-Anleihe mittels eines neu entwickelten fundamentalen Bewertungsmodells. Grund für diese Änderung ist eine nun genauere Bemessung der Abschreibungen, da mit dem neuen Bewertungsmodell eine Unterscheidung von Marktwertverlusten entweder in lediglich vorübergehende Wertschwankungen oder fundamental ermittelte Verluste möglich ist. Bei identifizierter Ausfallgefahr werden die Ausfallwahrscheinlichkeiten für die betroffenen Länder aus den Ratings abgeleitet. Unter Berücksichtigung von Annahmen zu Korrelationen wird die Ausfallwahrscheinlichkeit für das betreffende Wertpapier ermittelt und unter Berücksichtigung einer geschätzten Verlusthöhe bei Ausfall das Verlustpotenzial für das jeweilige Wertpapier bestimmt. Der beizulegende Wert ergibt sich ausgehend vom Nominalbetrag der Wertpapiere nach Abzug des nach dem beschriebenen Verfahren errechneten Verlustpotenzials.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt wegen fehlender Marktpreise mithilfe eines Bewertungsmodells. Grundlage hierfür sind die am Markt verfügbaren Credit Spreads und Recovery Rates sowie Annahmen über die Korrelation der Risiken der Finanzinstrumente im Referenzportfolio.

**Bewertung von Collateralised Loan Obligations (CLO).** Die Ermittlung des beizulegenden Werts erfolgt in diesem Jahr erstmalig durch Diskontierung der zukünftig zu erwartenden Zahlungsströme. Aufgrund dieser Änderung ergibt sich für diese CLOs ein negativer Ergebniseffekt von 23 Mio. €. Grund für diese Änderung ist eine nun genauere Bemessung der Abschreibungen, da mit dem neuen Bewertungsmodell eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelte Verluste möglich ist. Zur Prognose der zukünftigen Zahlungsströme wird zunächst die erwartete kumulative Ausfallrate für den jeweils verbrieften Kreditbestand bestimmt. Die Ermittlung des erwarteten Ausfalls je Kreditnehmer erfolgt dabei grundsätzlich auf Basis der Ausfallraten, die sich aus den Modellen der Ratingagenturen ergeben. Zudem werden die Ausfallraten bei Kreditnehmern mit bestimmten kritischen Merkmalsausprägungen erhöht. Bei der Prognose der zu erwartenden Zahlungsströme werden ausgehend von diesen Ausfallraten auch die Erwartung zur zeitlichen Verteilung der Ausfälle, die zukünftige Zinsentwicklung sowie insbesondere die individuellen Wasserfallstrukturen der jeweiligen Transaktion berücksichtigt. Der beizulegende Wert ergibt sich als Barwert der mit der ursprünglichen Risikomarge diskontierten prognostizierten Zahlungsströme.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt wegen fehlender Marktpreise mithilfe eines Bewertungsmodells. Hierzu werden die vertraglich vereinbarten Zahlungsströme mit einem dem Risiko der Referenzforderungen angepassten Zinssatz diskontiert. Die hierbei ermittelten Werte wurden mit einem Kreditportfoliomodell und auf der Grundlage von Schätzungen über die Marktwerte der den CLOs zugrunde liegenden Kredite plausibilisiert. Hierbei wurde auch der angespannten gesamtwirtschaftlichen Lage Rechnung getragen.

**Bewertung von RMBS-Transaktionen.** Die Ermittlung des beizulegenden Werts der im vergangenen Geschäftsjahr an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, (Rio Debt Holdings) veräußerten RMBS-Transaktionen, die aufgrund des Risikorückbehalts der IKB weiter von ihr zu bilanzieren sind, wurde zum Bilanzstichtag geändert und erfolgt nun nach einem Fundamentalwertverfahren. Grund für diese Änderung ist eine nun ge-

nauere Bemessung der Abschreibungen, da mit dem neuen Bewertungsmodell eine Unterscheidung von Marktwertverlusten in lediglich vorübergehende Wertschwankungen und fundamental ermittelten Verlusten möglich ist. Der Fundamentalwert der Wertpapiere ergibt sich als Barwert diskontierter prognostizierter Zahlungsströme. Als Diskontierungsfaktor dient der vereinbarte Nominalzins des Wertpapiers. Die Prognose der Zahlungsströme erfolgt mithilfe eines Informations- und Datenanbieters, dessen Cashflow-Modelle einen Industriestandard bei der Wertermittlung von RMBS-Transaktionen darstellen, und auf der Grundlage von Annahmen der Ratingagentur Fitch Ratings über zukünftige Zahlungsausfälle. Bei der Bewertung werden sowohl die Portfolio-Eigenschaften, wie zum Beispiel die Art der Sicherheiten und das Emissionsjahr, als auch die aktuelle Portfolio-Performance berücksichtigt.

Bei Anwendung von beizulegenden Zeitwerten bei allen ABS-Papieren (inkl. RMBS) werden für die betreffenden Papiere, soweit möglich, Preisangaben eines externen Marktdatenlieferanten verwendet, welche über geeignete Verfahren plausibilisiert werden. Für die restlichen Wertpapiere wird ein Barwert auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Cashflows mit Spreads für Wertpapiere mit vergleichbarem Risikoprofil ermittelt.

**Bewertung des Darlehens an Rio Debt Holdings:** Im Zuge der Restrukturierung der IKB wurden im vergangenen Geschäftsjahr strukturierte Wertpapiere (ABS, RMBS, CDO<sup>2</sup>, CDO of ABS) an die in den Konzernabschluss einbezogene Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings übertragen. Über das von der IKB in diesem Zusammenhang gewährte Darlehen trägt die IKB die Erstverlustrisiken aus diesem Portfolio. Die Ermittlung des beizulegenden Werts sowie die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgen anhand eines eigenen Bewertungsmodells. Ausgangspunkt der Bewertung bilden die beizulegenden Werte der Wertpapiere (Ermittlung des beizulegenden Werts des Darlehens) bzw. die beizulegenden Zeitwerte der Wertpapiere (Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts des Darlehens). Hieraus wird für jedes Wertpapier eine Ausfallrate abgeleitet, die zur Prognose der Zahlungsströme verwendet wird. Der beizulegende Wert bzw. der beizulegende Zeitwert des Darlehens werden anhand eines Portfolio-modells unter Berücksichtigung von Korrelationen und der Wasserfallstruktur der Transaktion ermittelt.

Bewertungseinheiten aus Wertpapieren des Anlagevermögens und diesen zugeordneten (Zins-)Sicherungsgeschäften zum Ausgleich von marktzensinduzierten Wertänderungen der Grundgeschäfte mit der gegenläufigen Wertentwicklung des Sicherungsgeschäfts bestanden im Berichtsjahr nicht.

Im Zusammenhang mit der Nutzung von Bewertungsmodellen zur Bestimmung beizulegender Zeitwerte sind aufgrund fehlender oder unplausibler Marktdaten Expertenschätzungen, Annahmen und subjektive Beurteilungen des Managements erforderlich, die auf vorliegenden Kapitalmarktinformationen und Erfahrungen aus der Vergangenheit beruhen. Die damit einhergehenden Prognoseunsicherheiten können bei Abweichungen der tatsächlichen von der erwarteten Entwicklung zu anderen wirtschaftlichen Ergebnissen mit Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen.

Aus der Reduzierung der mit dem Rückzahlungsbetrag bilanzierten börsenfähigen eigenen Schuldverschreibungen ergab sich für die verbrieften Verbindlichkeiten ein Gewinn in Höhe von 7,7 Mio. € und für die nachrangigen Verbindlichkeiten ein Gewinn in Höhe von 19,0 Mio. €.

### **(3) Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen/Sachanlagen/immaterielle Anlagewerte**

Anteile an verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, werden zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Die Bewertung erfolgt gemäß § 340e Abs. 1 HGB i.V.m. § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB a.F. nach dem gemilderten Niederstwertprinzip. Dabei erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Wert nur in den Fällen, in denen von einer dauerhaften Wertminderung ausgegangen wird.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Sachanlagevermögen sowie immaterielle Anlagewerte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter werden bis zu einem Nettowert von 150 € im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Für geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Nettowert von 150 € bis 1.000 € erfolgt eine Pflichtabschreibung über fünf Jahre gemäß § 6 Abs. 2a EStG. Hierzu werden die geringwertigen Wirtschaftsgüter in einem jährlichen Sammelposten zusammengefasst und auch dann noch abgeschrieben, wenn sie im Laufe der fünf Jahre abgehen.

### (4) Wertpapierpensionsgeschäfte

Bei echten Wertpapierpensionsgeschäften werden gemäß § 340b Abs. 4 HGB die übertragenen Vermögensgegenstände weiterhin in der Bilanz ausgewiesen und eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Pensionsnehmer bilanziert. Tritt die IKB umgekehrt als Pensionsnehmer auf, werden die in Pension genommenen Vermögensgegenstände nicht bilanziert und in Höhe der als Sicherheiten übertragenen Vermögensgegenstände eine Forderung gegenüber dem Pensionsgeber bilanziert.

### (5) Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert. Der Unterschied zum Einzahlungsbetrag wird in die Rechnungsabgrenzung eingestellt und planmäßig erfolgswirksam aufgelöst. Bei den im Geschäftsjahr 2008/09 erfolgten Transaktionen Bacchus 2008-1 plc, Dublin, und Bacchus 2008-2 plc, Dublin, zur Liquiditätsbeschaffung sowie bei den in die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings übertragenen, strukturierten Wertpapieren ist das wirtschaftliche Eigentum in Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 nicht auf die Zweckgesellschaften übergegangen. Die übertragenen Vermögenswerte werden deshalb weiter in der Bilanz ausgewiesen, wobei in gleicher Höhe eine Verpflichtung unter den sonstigen Verbindlichkeiten gezeigt wird.

### (6) Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Verwendung der <sup>©</sup>Richttafel 2005G von Klaus Heubeck und eines Rechnungszinsfußes von 6 % mit dem Teilwert für Anwartschaften und dem Barwert für laufende Renten bewertet.

Rückstellungen für Steuern und ungewisse Verbindlichkeiten werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet. Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen werden – soweit erforderlich – entsprechend den steuerlichen Vorschriften mit 5,5 % abgezinst.

Zur Absicherung der Verpflichtungen aus den Versorgungsordnungen (VO) 1979 und 1994, Deferred Compensation, Vorruhestandsregelung, Versorgungsordnung 2006 und Wertkontenmodell wurden in Vorjahren und im Berichtsjahr Vermögenswerte ausgelagert. Im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) hat die IKB dabei die erforderlichen Vermögensmittel zur Erfüllung der Pensionsansprüche von ihrem übrigen Unternehmensvermögen separiert und diese auf einen Unternehmenstreuhand übertragen. Die den Verpflichtungen gegenüberstehenden Vermögenswerte werden unter dem Posten „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ ungekürzt ausgewiesen.

### (7) Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten werden zum Nennbetrag abzüglich eventuell gebildeter Rückstellungen bilanziert.

### (8) Derivate-Geschäfte

Derivative Finanzgeschäfte (Swap-Kontrakte, Termingeschäfte, Optionen) sind als schwebende Geschäfte in der Bilanz grundsätzlich nicht ausweisspflichtig. Sie werden bei Abschluss



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

entsprechend ihrer Zweckbestimmung dem Bank- oder Handelsbuch zugeordnet. Soweit derivative Finanzgeschäfte dem Handelsbuch zuzuordnen sind, werden sie auf Basis von aktuellen Marktpreisen entsprechend dem Imparitäts- und Realisationsprinzip bewertet. Zur Deckung und Steuerung von Zins- und Marktpreisrisiken des Bankbuchs getätigte derivative Finanzgeschäfte unterliegen zusammen mit den bilanziellen Finanzgeschäften einer einheitlichen Steuerung und Bewertung des Zinsänderungsrisikos. Marktwertveränderungen dieser Geschäfte wird daher bilanziell nicht Rechnung getragen.

### (9) Währungsumrechnung

Die Umrechnung der auf ausländische Währung lautenden bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte folgt den Grundsätzen des § 340h HGB. Die auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu historischen Anschaffungskursen in Euro umgerechnet. Davon ausgenommen wurden die auf ausländische Währungen lautenden Wertpapiere des Anlagevermögens, die durch Verbindlichkeiten und Termingeschäfte in derselben Währung besonders gedeckt sind. Diese Wertpapiere des Anlagevermögens werden mit dem Referenzkurs der Europäischen Zentralbank (EZB) zum Stichtag umgerechnet.

Alle übrigen auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenstände und Schulden sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte werden ebenfalls mit dem Referenzkurs der EZB zum Stichtag umgerechnet. Kursgesicherte Aufwendungen und Erträge werden zum kontrahierten Terminkurs umgerechnet.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden Aufwendungen aus der Währungsumrechnung nach § 340h Abs. 2 HGB a.F. berücksichtigt. Unrealisierte Erträge werden dabei gemäß § 340h Abs. 2 S. 2 HGB a.F. nur insoweit berücksichtigt, wie sie die vorgenannten Aufwendungen je Währung in der Gewinn- und Verlustrechnung neutralisieren. Soweit Devisentermingeschäfte zur Deckung von zinstragenden Bilanzpositionen abgeschlossen sind, werden die Auf- und Abschläge (Deport/Report) zum Kassakurs zeitanteilig im Zinsergebnis verrechnet.

Im Gegensatz zum Vorjahr werden die realisierten Kursgewinne und -verluste nicht mehr in den Zinserträgen und -aufwendungen, sondern im Nettoaufwand aus Finanzgeschäften ausgewiesen. Die Vorjahreszahl beider Positionen wurde entsprechend angepasst. Saldiert wurden Fremdwährungsverluste von 1,8 Mio. € aus dem Zinsergebnis (Zinsaufwendungen 1.795,6 Mio. €, Zinserträge 1.793,8 Mio. €) in den Nettoertrag aus Finanzgeschäften umgliedert. Darüber hinaus wurde das Zinsergebnis des Vorjahres um IKB interne Transaktionen bereinigt, die bislang als Erträge und Aufwendungen gebucht wurden (1.217 Mio. €).

### (10) Sondersachverhalte

#### *Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin)*

Der SoFFin hat gegenüber der IKB den Garantierahmen für neu zu begebende Schuldverschreibungen am 18. August 2009 von 5 Mrd. € um 7 Mrd. € auf 12 Mrd. € erweitert.

Aufgrund der Entwicklung der Liquiditätsslage der Bank und zur Reduzierung der Kosten, die im Zusammenhang mit dem bereitgestellten Garantierahmen anfallen, nahm der SoFFin auf Antrag der IKB vom 4. Februar 2010 eine Reduzierung des Garantierahmens für die IKB von insgesamt 12 Mrd. € auf insgesamt 10 Mrd. € vor. Die Rückgabe der Garantien betrifft die Erweiterung des Garantierahmens.

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

## **Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010**

Die Bereitstellungsprovisionen wurden im Zinsaufwand und die Garantiprovisionen wurden unter den Provisionsaufwendungen ausgewiesen.

### ***Pflichtwandelanleihe***

Im vorangegangenen Geschäftsjahr hat der Vorstand der IKB auf der Grundlage einer Ermächtigung der Hauptversammlung der IKB vom 28. August 2008 eine nachrangige Schuldverschreibung über 123,7 Mio. € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht in einer Stückelung von jeweils 23,04 € begeben.

Nach Eintritt der Bedingungen für das Entstehen des Wandlungsrechts und der Wandlungspflicht am 1. Juli 2009 hat die LSF6 Rio S.à.r.l., Luxemburg, am 2. Juli 2009 für Schuldverschreibungen in Höhe von 123,5 Mio. € von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht und die Schuldverschreibungen in Stammaktien gewandelt, die im Eigenkapital der IKB ausgewiesen werden.

Die restlichen noch nicht gewandelten Schuldverschreibungen in Höhe von 0,2 Mio. € werden weiterhin als nachrangige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

### ***Namensschuldverschreibung***

Am 27. November 2008 und 16. Dezember 2008 hatte die IKB nachrangige Namensschuldverschreibungen begeben. Durch eine Verichts- und Besserungsvereinbarung zwischen der LSF6 Europe Financial Holdings L.P., Delaware, und der IKB vom 5. Juni 2009 hat die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. als Inhaberin dieser Nachrangschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von 101,5 Mio. € auf ihren Rückzahlungsanspruch und künftige Zinszahlungsansprüche gegen die IKB aus diesen Schuldverschreibungen auflösend bedingt durch den Eintritt des Besserungsfalles verzichtet. Die Besserungsansprüche aus der Kapitalmaßnahme gehen gegenüber den Ansprüchen der Genussscheininhaber und Inhaber der stillen Einlagen der IKB wirtschaftlich vor. Dabei entstehen in einem Geschäftsjahr Ansprüche nur, wenn und soweit die IKB im Falle der Bedienung der Besserungsansprüche keinen Jahresfehlbetrag ausweist und die bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalquote auf Einzelinstitutsebene oberhalb von 9 % bleibt. Zinsen fallen nur für solche Geschäftsjahre und in solchem Umfang an, in denen die IKB nach – gegebenenfalls einer partiellen – Bedienung der Besserungsabrede keinen Jahresfehlbetrag im HGB-Jahresabschluss ausweist.

Der Forderungsverzicht führte zum Erlöschen der nachrangigen Verbindlichkeit und wurde entsprechend der Zwecksetzung des Gesellschafters erfolgsneutral als Zuführung zur Kapitalrücklage ausgewiesen (§ 272 Absatz 2 Nr. 4 HGB). Die Besserungsvereinbarung führt dazu, dass erst mit Eintritt des Besserungsfalles erfolgswirksam wieder eine Verbindlichkeit auszuweisen ist.

### ***Umwidmung von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Wertpapiere des Anlagevermögens***

Aufgrund einer Änderung der Zweckbestimmung erfolgte auf Basis des IDW RH HFA 1.014 „Umwidmung und Bewertung von Forderungen und Wertpapieren nach HGB“ eine Umwidmung von Wertpapieren des Umlaufvermögens in das Anlagevermögen. In diesem Zusammenhang wurden Bewertungseinheiten des Umlaufvermögens, die Liquiditätsbestände mit Swaps enthalten, zu Buchwerten in das Anlagevermögen umgewidmet. Nach der Umwidmung erfolgt die Bewertung auf Basis der für das Anlagevermögen maßgeblichen Grundsätze. Bezüglich des Volumens und weiterer Einzelheiten wird auf die Erläuterungen zum Anlagevermögen verwiesen.

### ***Rio Debt Holdings***

Im Dezember 2008 wurden strukturierte Wertpapiere und Derivate auf die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings übertragen. In diesem Zusammenhang wurde dieser Zweckgesellschaft ein unverzinsliches Darlehen gewährt (Junior Loan), das bis in Höhe seines Nominalbetrages an den Erstverlusten sowie zu 80 % an möglichen Mehrerlösen (Equity Kicker) im Zusam-



menhang mit der Verwertung des Portfolios durch die Zweckgesellschaft partizipiert. Weitere dem Junior Loan vorgehende Darlehen wurden von Dritten gewährt. Aufgrund der Höhe des Risikorückbehalts durch die Gewährung des Junior Loan ist das wirtschaftliche Eigentum in Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 nicht auf die Zweckgesellschaft übergegangen. Die übertragenen Wertpapiere werden daher weiter in der Bilanz unter Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesen und nach den Vorschriften für Wertpapiere des Anlagevermögens bewertet. In gleicher Höhe wird eine sonstige Verbindlichkeit ausgewiesen, die korrespondierend zu den Wertpapieren bewertet wird. Der Junior Loan wird unter den Forderungen an Kunden ausgewiesen und nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Aufgrund der Beteiligung der IKB an möglichen Mehrerlösen im Zusammenhang mit der Verwertung des Portfolios ist der Equity Kicker als eingebettetes Derivat in Einklang mit IDW RS HFA 22 getrennt zu bilanzieren und zu bewerten. Er wird nach dem strengen Niederstwertprinzip auf der Grundlage von Modellrechnungen unter Berücksichtigung von Zahlungsstromprognosen bewertet und unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen. Ein Teil der strukturierten Wertpapiere wurden durch Abschluss von Total Return Swaps auf die Zweckgesellschaft übertragen. Die erhaltenen Ausgleichsbeträge wurden unter den sonstigen Verbindlichkeiten passiviert.

### **Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2**

Zur Liquiditätsbeschaffung im Geschäftsjahr 2008/09 wurden die Zweckgesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 plc gegründet. An die Zweckgesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 wurden Kreditportfolien mit einem Volumen von 1,1 Mrd. € veräußert. Im Gegenzug wurden alle Schuldtitel dieser Zweckgesellschaften erworben. Hierbei wurde das bürgerlich-rechtliche Eigentum auf diese Gesellschaften übertragen. Da im Gegenzug bei den Gesellschaften Bacchus 2008-1 und Bacchus 2008-2 alle Schuldtitel dieser Gesellschaften erworben wurden, liegen gemäß IDW RS HFA 8 Vereinbarungen vor, die verhindern, dass das Bonitätsrisiko und damit das wirtschaftliche Eigentum auf die Zweckgesellschaften übergeht. Die Forderungen werden daher weiterhin bei der IKB ausgewiesen. In Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 ist in diesen Fällen in Höhe des Kaufpreises (Buchwert der Forderungen) eine korrespondierende Verbindlichkeit unter den sonstigen Verbindlichkeiten auszuweisen. Die erworbenen Schuldtitel der Bacchus-Gesellschaften wurden gleichfalls in der Bilanz angesetzt und als Wertpapiere des Anlagevermögens unter den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen.

Zur Umsetzung der Auflagen der EU wurden im Geschäftsjahr folgende Restrukturierungsmaßnahmen vorgenommen:

**Restrukturierungsrückstellungen.** Den Verpflichtungen aus Restrukturierungsmaßnahmen und drohenden Verlusten aus der Abwicklung von Dauerschuldverhältnissen wurde durch Bildung von Rückstellungen Rechnung getragen, die als sonstige Rückstellungen ausgewiesen werden. Der Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres betrug 37,0 Mio. €. Im Geschäftsjahr 2009/10 wurden davon Rückstellungen in Höhe von 23,8 Mio. € in Anspruch genommen und 1,8 Mio. € neu zugeführt, sodass sich zum 31. März 2010 ein Bestand in Höhe von 15,0 Mio. € ergibt. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgte zum Erfüllungsbetrag, soweit es sich dabei um ungewisse Verbindlichkeiten handelte. Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften wurden in Höhe des Verpflichtungsüberschusses nach Abzinsung angesetzt. Die Aufwendungen für die Restrukturierungsmaßnahmen sind unter dem Posten Außerordentliche Aufwendungen berücksichtigt und werden unter Ziffer 33 im Anhang beschrieben.

**Verkauf der Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta).** Die IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, eine 100%ige Tochter der IKB, war rechtlicher und wirtschaftlicher Anteilseigner in Höhe von 50 % der Geschäftsanteile an der Movesta. Die IKB Beteiligungen GmbH hat mit Kaufvertrag vom 28. August 2009 ihre Geschäftsanteile an der Movesta an ein Unternehmen der LHI-Gruppe veräußert. Die Übertragung der Anteile erfolgte im Dezember 2009 mit dem Eintritt der zwischen den Vertragsparteien vereinbarten Vollzugsbedingungen.

Im Kaufvertrag wurde gleichfalls bestimmt das Projektentwicklungsgeschäft der MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, und die zu dieser Gesellschaft zugehörigen Toch-

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

tergesellschaften dinglich aus der Movesta herauszulösen. Diese Anteile wurden mit Vollzug der Übertragung der Anteile an der Movesta zu 50 % auf die IKB Beteiligungen GmbH übertragen. Zwei Gesellschaften wurden im Rahmen des Kaufvertrages „synthetisch“ aus der Movesta herausgelöst. Synthetische Herauslösung bedeutet, dass das zivilrechtliche Eigentum bei der Movesta verbleibt, die Vertragsparteien sich aber wirtschaftlich so stellen, als hätte die Movesta das Projektentwicklungsgeschäft und die Sondergesellschaften an die Verkäufer bereits verkauft und dinglich übertragen.

Im Rahmen der geschlossenen Verträge haben die IKB Beteiligungen GmbH und die IKB gesamtschuldnerisch Garantien und Freistellungsverpflichtungen z. B. bezogen auf die übertragenen GmbH-Anteile und die ordnungsmäßige Abwicklung von Verpflichtungen in der Vergangenheit (u. a. Abgabe von Steuererklärungen und -anmeldungen) übernommen.

**Schließung der IKB Capital Corporation, New York (IKB CC).** Im Rahmen der Schließung der IKB CC wurden im Geschäftsjahr das risikotragende Geschäft vollständig an Dritte veräußert und die operativen Tätigkeiten der Gesellschaft nahezu vollständig eingestellt. Es folgt eine vollständige Abwicklung im Rahmen einer Selbstliquidation, welche nach US-Recht voraussichtlich einige Jahre in Anspruch nehmen wird.

### ***Erläuterungen zur Auflösung des für die Risikoübernahme durch die KfW Bankengruppe und den Bankenpool bestimmten Risikoschirms***

Zur Abwendung der existenzbedrohenden Situation, der die IKB infolge der Subprime-Krise ausgesetzt war, hatte die KfW Bankengruppe (KfW), teilweise mit Unterstützung von drei Verbänden der deutschen Kreditwirtschaft (Bankenpool), verschiedene Rettungsmaßnahmen durchgeführt.

Für ein auf der Bilanz der IKB bzw. der IKB International S.A. gehaltenes Teilportfolio besonders risikoreicher strukturierter Wertpapiere in Höhe von nominal 3,3 Mrd. € (per 30. September 2007) verpflichtete sich die KfW Bankengruppe mit Unterstützung des Bankenpools mittels Credit Default Swap und Finanzgarantie, Ausfälle sowie Veräußerungsverluste aus diesen Wertpapieren bis zu einer Gesamthöhe von 1 Mrd. € auszugleichen (Risikoschirm). Die im letzten Geschäftsjahr für die Risikoübernahme geleisteten Prämien sowie Bewertungseffekte durch die vorzeitige Abrechnung wurden im Außerordentlichen Ergebnis erfasst.

Zudem wurden zwischen der KfW Bankengruppe und der IKB Vereinbarungen über die Unterbeteiligung der KfW am Ausfallrisiko der IKB aus Liquiditätslinien gegenüber den Gesellschaften Havenrock Ltd. und Havenrock II Ltd. getroffen. Diese Unterbeteiligungsverträge wurden am 28. Oktober 2008 mit der KfW final abgerechnet. Aus dieser Abrechnung hat die IKB den ausstehenden Betrag von der KfW in Höhe von ca. 938,9 Mio. US-\$ erhalten.

Zum vorangegangenen Bilanzstichtag des Geschäftsjahres 2008/09 waren die Kreditzusagen der IKB gegenüber Havenrock Ltd. über insgesamt 835 Mio. US-\$ in Höhe von ca. 808,9 Mio. US-\$ in Anspruch genommen.

Die Kreditzusagen der IKB gegenüber Havenrock II Ltd. über 460 Mio. US-\$ waren zum Bilanzstichtag am 31. März 2010 in vollem Umfang in Anspruch genommen.

Aus der Inanspruchnahme dieser Kreditzusagen resultierte im Vorjahr eine Abschreibung in Höhe von 905 Mio. €, der ebenfalls im Vorjahr ein außerordentlicher Ertrag aus der Risikoabschirmung durch die KfW gegenüberstand.

Erläuterungen zur Bilanz

(11) Laufzeitengliederung ausgewählter Bilanzposten nach Restlaufzeiten

in Mio. €		Restlaufzeiten			
		bis drei Monate	mehr als drei Monate bis ein Jahr	mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	über fünf Jahre
Forderungen an Kreditinstitute *)	31.3.2010	3.080	9	189	112
	31.3.2009	4.022	354	219	189
Forderungen an Kunden	31.3.2010	1.736	2.968	11.264	5.904
	31.3.2009	1.957	2.641	11.818	8.046
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten *)	31.3.2010	3.135	2.922	4.149	2.720
	31.3.2009	6.603	1.439	4.962	2.963
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden *)	31.3.2010	1.935	1.316	1.243	2.561
	31.3.2009	1.501	837	1.080	2.558

\*) jeweils ohne täglich fällige Forderungen bzw. Verbindlichkeiten.

Von den in der Bilanz ausgewiesenen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sind 1.395 Mio. € (Vorjahr: 1.949 Mio. €) im Folgejahr fällig. Von den unter den Verbrieften Verbindlichkeiten enthaltenen begebenen Schuldverschreibungen sind 2.584 Mio. € (Vorjahr: 6.467 Mio. €) im Folgejahr fällig. In den täglich fälligen Forderungen an Kunden sind 4,0 Mio. € mit unbestimmter Laufzeit enthalten.

(12) Anlagevermögen

Anlagevermögen in der AG									
in Mio. €	Anschaffungs-/Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge	Um-buchungen	Zuschrei-bungen	Abschrei-bungen kumuliert	Abschrei-bungen Geschäftsjahr	Rest-buchwerte 31.3.2010	Rest-buchwerte 31.3.2009
Sachanlagen	61,7	0,3	27,1	-	-	27,3	1,7	7,6	18,5
immaterielle Anlagewerte	50,3	0,5	-	-	-	45,3	4,3	5,5	9,3
Beteiligungen	12,9	-	-	-	-	0,1	0,1	12,8	12,9
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.808,5	103,5	5,0	-	7,5	954,0	38,7	960,5	893,3
festverzinsliche Wertpapiere	10.572,3	1.494,3	3.909,3	-	189,1	663,9	32,6	7.682,5	9.955,3
Aktien	204,5	7,1	-	-	19,8	22,2	-	209,2	182,3

Das Anlagevermögen enthält Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien mit einem Volumen in Höhe von 7,9 Mrd. € (Vorjahr: 10,1 Mrd. €). Hierbei handelt es sich überwiegend um Emissionen internationaler Industrieunternehmen (Corporate Bonds und Credit Linked Notes) und um CDOs und ABS-Anleihen, die in Dauerbesitzabsicht bis zur Endfälligkeit der Papiere erworben wurden.

Insgesamt enthalten diese Wertpapiere im Anlagevermögen am Bilanzstichtag Stille Lasten in Höhe von 601,1 Mio. € (Vorjahr: 1.833 Mio. €). Diese Bestände weisen derzeit niedrigere beizulegende Zeitwerte insbesondere aufgrund von Spread-Ausweitungen vor allem infolge der Finanzmarktkrise auf. Die IKB sieht die Differenz zwischen den beizulegenden Zeitwerten (7.291 Mio. €) und den Buchwerten (7.892 Mio. €) als nicht dauerhafte Wertminderung an, sodass keine Abschreibungen vorgenommen wurden.

In den vorgenannten Wertpapierbeständen sind Wertpapiere mit einem Buchwert von 450,2 Mio. € enthalten, die im Rahmen der Verkaufstransaktionen mit der Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings und nach den Regelungen des IDW RS HFA 8 nicht zu einem bilanziellen Abgang führten. Im Vergleich zu den aktuellen Zeitwerten von 416,6 Mio. € enthalten diese Bestände am Bilanzstichtag stille Lasten in Höhe von 33,6 Mio. € (Vorjahr: 188,5 Mio. €). Die Struktur der Verkaufstransaktion beinhaltet jedoch den Erwerb eines Junior Loans, der die

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Verlustpartizipation der IKB auf insgesamt 243 Mio. US-\$ begrenzt. Darüber hinaus gehende Verluste aus diesem Portfolio werden sowohl durch LSF Aggregated Lendings S.A.R.L. als auch durch die KfW getragen.

Die Bank hat im Geschäftsjahr 2009/10 Wertpapierbestände zu Buchwerten in Höhe von 960,3 Mio. € aus dem Umlaufvermögen in das Anlagevermögen umgewidmet. Auf die Abschreibungen nach strengem Niederstwertprinzip mit einem Volumen von 0,6 Mio. € wurde damit verzichtet.

Bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen und den Beteiligungen liegt der Buchwert in keinem Fall über dem beizulegenden Zeitwert. Bei der IKB CC wurde im Berichtsjahr eine Kapitalerhöhung in Höhe von 63,7 Mio. € zum Ausgleich von Verlusten durchgeführt, für welche die im Vorjahr gebildete Rückstellung in Anspruch genommen wurde.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung ist mit 6,7 Mio. € (Vorjahr: 5,9 Mio. €) in den Sachanlagen enthalten. Es befinden sich keine bankbetrieblich genutzten Grundstücke und Gebäude im Bestand (Vorjahr: 9,7 Mio. €).

### (13) Börsenfähige Wertpapiere

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

in Mio. €	insgesamt		börsennotiert		nicht börsennotiert	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	11.548,6	12.390,4	11.261,6	11.242,1	287,0	1.148,3
Beteiligungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	209,2	182,3	0,0	0,0	209,2	182,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	265,8	292,7	0,0	0,0	265,8	292,7

### (14) Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

in Mio. €	Verbundene Unternehmen		Beteiligungen	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kreditinstitute	3.217,9	4.597,7	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	1.935,1	1.737,7	96,8	142,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.137,9	1.748,0	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	116,7	292,5	0,5	0,0
Nachrangige Verbindlichkeiten	475,1	700,3	0,0	0,0

Darüber hinaus bestanden zum 31. März 2010 unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesene Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr: 137,6 Mio. €). Sonstige Vermögensgegenstände, die Beteiligungsgesellschaften betreffen, waren wie im Vorjahr zum Bilanzstichtag nicht im Bestand. Unter den Sonstigen Verbindlichkeiten werden zum 31. März 2010 Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 65,1 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr: 0 Mio. €).

**(15) Treuhandgeschäfte**

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kunden	0,9	0,8
Beteiligungen	-	0,1
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,9	0,9
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>

Bei den Forderungen an Kunden innerhalb des Treuhandvermögens handelt es sich überwiegend um Kredite an insolvente Kreditnehmer. Gemäß den vertraglichen Vereinbarungen bleibt der Bilanzausweis solange unverändert bis der Treuhandgeber die IKB aus dem Treuhandverhältnis entlässt.

**(16) Nachrangige Vermögensgegenstände**

Nachrangige Vermögensgegenstände sind in den folgenden Aktivposten enthalten:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Forderungen an Kreditinstitute	150,0	150,0
Forderungen an Kunden	1.014,4	891,1

**(17) Wertpapierpensionsgeschäfte**

Die Bank hat zum Stichtag als Pensionsgeber Wertpapiere mit einem Nominalwert von 1.440,3 Mio. € übertragen. Zudem hat die IKB als Pensionsnehmer Wertpapiere mit einem Nominalwert von 103,8 Mio. € erhalten, für die die Erlaubnis zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung besteht. Hieraus resultieren zum Stichtag Forderungen an Kreditinstitute in Höhe von 134,2 Mio. €. Von der Erlaubnis zur Weiterveräußerung hat die IKB in Höhe von 103,8 Mio. € Gebrauch gemacht. Für die erhaltenen Wertpapiere besteht nach den üblichen Bedingungen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften eine Rückgabeverpflichtung in gleicher Höhe.

**(18) Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung**

Die in Euro umgerechneten bilanzierten Währungsvolumina sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt. Die Unterschiedsbeträge zwischen den Vermögensgegenständen und Schulden sind weitgehend durch Währungssicherungsgeschäfte abgesichert. Die Datenermittlung erfolgte aus Zahlen des Rechnungswesens, während diese im Vorjahr aus Daten des aufsichtsrechtlichen Meldewesens generiert wurden. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst, wobei gleichzeitig die IKB internen Transaktionen eliminiert wurden (siehe Ziffer 9 „Währungsumrechnung“).

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Vermögensgegenstände	4.226,7	6.678,4
Schulden	2.383,3	5.140,9

**(19) Sonstige Vermögensgegenstände und Sonstige Verbindlichkeiten**

Die wesentlichen Posten der Sonstigen Vermögensgegenstände sind:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Zinsabgrenzungen aus derivativen Geschäften	345	407
Equity Kicker Rio Debt Holdings	92	48
Forderungen gegen Finanzbehörden	38	48
Gezahlte Prämien aus derivativen Geschäften	19	18
Forderungen an verbundene Unternehmen	3	138

Die wesentlichen Posten der Sonstigen Verbindlichkeiten sind:

in Mio. €	31.3.2010	31.3.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Zweckgesellschaften	1.309	1.899
Zinsabgrenzungen aus derivativen Geschäft	315	411
Verbindlichkeiten gegenüber der KfW	-	75
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	65	0
erhaltene Optionsprämien	58	49
Ausgleichsposten aus der Devisenbewertung	50	8
Zinsverbindlichkeiten aus nachrangigen Verbindlichkeiten	16	26

In Übereinstimmung mit IDW RS HFA 8 enthält diese Position Verbindlichkeiten in Höhe von 1.309 Mio. € (Vorjahr: 1.974 Mio. €), denen als Besicherung i. S. d. § 285 Nr. 1 b), 2 HGB Wertpapierbestände in gleicher Höhe gegenüberstehen.

**(20) Rechnungsabgrenzungsposten**

Unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden mit 60 Mio. € (Vorjahr: 72 Mio. €) Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 3 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 3 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Verbindlichkeiten) ausgewiesen.

Der passive Rechnungsabgrenzungsposten beinhaltet im Wesentlichen mit 31 Mio. € (Vorjahr: 43 Mio. €) Unterschiedsbeträge gemäß § 250 Abs. 2 HGB bzw. § 340e Abs. 2 Satz 2 HGB (Disagien aus zum Nennwert bilanzierten Forderungen) und mit 27 Mio. € (Vorjahr: 16 Mio. €) Prämien aus Zinsbegrenzungsvereinbarungen sowie abzugrenzende Zinserträge aus strukturierten Wertpapieren mit 9 Mio. € (Vorjahr: 107 Mio. €).

**(21) Steuerabgrenzungsposten**

Aktive latente Steuern werden nach § 274 HGB in diesem Geschäftsjahr unverändert in Höhe von 86,6 Mio. € ausgewiesen. Der Wert basiert ausschließlich auf Differenzen zwischen der Handels- und Steuerbilanz, die sich in Folgejahren umkehren. Insbesondere bezieht er sich auf handelsrechtlich gebildete Drohverlustrückstellungen für eingebettete Derivate (CDS), die steuerlich nicht angesetzt werden können.

**(22) Nachrangige Verbindlichkeiten**

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten sind Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes und rechnen damit in Höhe von 972 Mio. € (Vorjahr: 1.749 Mio. €) zum haftenden Eigenkapital und davon in Höhe von 1 Mio. € (Vorjahr: 6 Mio. €) zu den für Zwecke der Unterlegung von Marktpreisrisiken genutzten Drittrangmitteln.

Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung ist nicht gegeben. Sie dürfen im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Eine Beteiligung an Verlusten aus dem laufenden Geschäft ist hier nicht vorgesehen; Zinsen werden unabhängig vom Jahresergebnis der Bank geschuldet und gezahlt.



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Die Nachrangigen Verbindlichkeiten belaufen sich auf 1,5 Mrd. € (Vorjahr: 1,8 Mrd. €). Die Zinsaufwendungen hierfür betragen im Geschäftsjahr 64,1 Mio. € (Vorjahr: 96,1 Mio. €).

Einzelposten, die 10 % des Gesamtbetrages übersteigen:

Emissionsjahr	Buchwert Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
2003/04	284,0	Euro	4,50	9.7.2013
2004/05	400,0	Euro	3,89	29.7.2033

### (23) Genussrechtskapital

Das Genussrechtskapital nach Verlustzuweisungen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 103,3 Mio. € (Vorjahr: 152,2 Mio. €). Hiervon erfüllen 51,4 Mio. € (Vorjahr: 141,4 Mio. €) die Voraussetzung des § 10 Abs. 5 KWG und dienen damit der Verstärkung des haftenden Eigenkapitals. Der Nominalwert beträgt zum Bilanzstichtag 474,5 Mio. € (Vorjahr: 494,5 Mio. €). Bedingungsgemäß nimmt das Genussrechtskapital grundsätzlich bis zur vollen Höhe am Jahresfehlbetrag bzw. Bilanzverlust teil. Zinszahlungen erfolgen je nach Emission nur im Rahmen eines entweder vorhandenen Bilanzgewinnes oder Jahresüberschusses. Die Ansprüche der Genussrechtseinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber den Ansprüchen der anderen Gläubiger nachrangig. Die im Geschäftsjahr 1999/2000 emittierten Genussscheine mit einem ursprünglichen Nominalwert von 20 Mio. € und Fälligkeit zum 31. März 2010 werden zum Bilanzstichtag in dem Bilanzposten der Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und im Laufe des Geschäftsjahres 2010/11 unter Verlustteilnahme zurückgezahlt.

Die Vorjahresangaben zum Genussrechtskapital wurden angepasst, indem zum Bilanzstichtag am 31. März 2009 fällige Genussscheine in Höhe von nominal 102,3 Mio. € (Buchwert: 34,6 Mio. €) unter den Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen werden.

Die Ermittlung der Verlustbeteiligung der Genussrechtseinhaber bzw. die Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals ist aufgrund der verschiedenen Genussrechtsbedingungen nach unterschiedlichen Berechnungsarten vorzunehmen. Hierbei ermittelt sich die Verlustbeteiligung der jeweiligen Genussrechtseinhaber grundsätzlich anhand des anteiligen Jahresfehlbetrages bzw. des Bilanzverlustes (teilweise ohne Berücksichtigung des Verlustvortrages) im Verhältnis zum bilanziellen Eigenkapital einschließlich des gesamten Genussrechtskapitals bzw. zum Rückzahlungsbetrag aller am Bilanzverlust teilnehmenden Kapitalanteile. Eine Wiederauffüllung des Rückzahlungsbetrages nach einer Verlustteilnahme sowie eine Nachzahlung ausgefallener Ausschüttungen sind in den Emissionsbedingungen bei Erfüllung entsprechender Bedingungen innerhalb der Laufzeit der Emission bzw. in einem Fall nach Ablauf einer vierjährigen Besserungsperiode ausdrücklich vorgesehen.

Die Rückzahlungsansprüche des verbleibenden Genussrechtskapitals und der in die Sonstigen Verbindlichkeiten umgegliederten, fälligen Genussscheine wurden aufgrund der in den Genussrechtsbedingungen festgelegten Verlustpartizipation des Genussrechtskapitals der Bank um 43,2 Mio. € vermindert.

Das Genussrechtskapital setzt sich wie folgt zusammen:

Emissionsjahr	ursprünglicher Nominalwert in Mio. €	Emissions- währung	Zinssatz %	Fälligkeit
2001/2002	100,0	Euro	6,50	31.3.2012
2001/2002	74,5	Euro	6,55	31.3.2012
2004/2005	30,0	Euro	4,50	31.3.2015
2005/2006	150,0	Euro	3,86	31.3.2015
2006/2007	50,0	Euro	4,70	31.3.2017
2007/2008	70,0	Euro	5,63	31.3.2017

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Für das Geschäftsjahr 2009/10 sind wie im Vorjahr keine Zinsen auf das Genussrechtskapital im Bestand angefallen. Ohne den Jahresfehlbetrag bzw. den Bilanzverlust wären im Geschäftsjahr 2009/10 Zinsen auf Genussrechte in Höhe von 20,9 Mio. € zu zahlen gewesen.

Der Vorstand wurde in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 ermächtigt, bis zum 24. März 2014 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Genuss-scheine zu begeben. Die Genussscheine müssen den Voraussetzungen des Kreditwesengesetzes entsprechen, unter denen das für die Gewährung von Genussrechten eingezahlte Kapital dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen ist. Den Genussscheinen können Inhaber-Optionsscheine beigefügt werden oder sie können mit einem Wandlungsrecht für den Inhaber verbunden werden. Die Options- bzw. Wandlungsrechte sehen nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandelgenussrechtsbedingungen (nachstehend „Genussrechtsbedingungen“) vor, auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft zu beziehen. Gegen diesen Beschluss sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist. Eine Eintragung in das Handelsregister ist bislang noch nicht erfolgt.

Der Gesamtnennbetrag der im Rahmen dieser Ermächtigung auszugebenden Genussscheine, Options- und Wandelschuldverschreibungen darf insgesamt 900 Mio. € nicht übersteigen. Options- bzw. Wandlungsrechte dürfen nur auf Aktien der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von bis zu nominal 618.749.990,40 € ausgegeben werden. Die Genussscheine und Schuldverschreibungen können außer in Euro auch in der gesetzlichen Währung eines OECD-Staates – unter Begrenzung auf den entsprechenden Euro-Gegenwert von max. 900 Mio. € – begeben werden.

### (24) Entwicklung des Kapitals

#### 1. Eigene Aktien

Der Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 hat die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht.

In der Hauptversammlung am 28. August 2008 wurde die Gesellschaft ermächtigt, bis zum 27. Februar 2010 eigene Aktien in Höhe von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 eigene Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels zu erwerben und zu verkaufen. Der Bestand der zu diesem Zweck zu erwerbenden Aktien darf 5 % des Grundkapitals am Ende eines jeden Tages nicht übersteigen. Zusammen mit den aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Von dieser Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien für Handelszwecke wurde durch Beschluss der



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

In der Hauptversammlung am 27. August 2009 wurde die Gesellschaft außerdem ermächtigt, bis zum 26. Februar 2011 eigene Aktien in einem Volumen von bis zu 10 % des Grundkapitals zu anderen Zwecken als dem Wertpapierhandel zu erwerben. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots, beschränkt auch unter Einsatz von Put- oder Call-Optionen, erfolgen. Zusammen mit den für Handelszwecke und aus anderen Gründen erworbenen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigungen erworbenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die erworbenen Aktien dürfen nach Wahl des Vorstands über die Börse oder in anderer Weise veräußert bzw. zu einem Teil oder insgesamt eingezogen werden. Von diesen Ermächtigungen wurde im Geschäftsjahr 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die durch die Hauptversammlung am 28. August 2008 erteilte und bis zum 27. Februar 2010 befristete Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 27. August 2009 für die Zeit ab dem Wirksamwerden der neuen Ermächtigung aufgehoben.

Im Geschäftsjahr 2009/10 hat es keinen Bestand, weder Zugänge noch Verwertung von eigenen Aktien gegeben.

### 2. Eigenkapital

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. August 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. August 2013 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 500.000.000,00 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 195.312.500 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Von dieser Ermächtigung wurde in den Geschäftsjahren 2008/09 und 2009/10 kein Gebrauch gemacht. Die Eintragung des genehmigten Kapitals im Handelsregister ist am 3. November 2008 erfolgt.

Durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 24. März 2014 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu insgesamt 247.499.996,16 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von bis zu 96.679.686 auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen. Das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen der Ermächtigung ausgeschlossen werden. Gegen diesen Beschluss sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist.

Der Vorstand der Gesellschaft hat in Ausnutzung der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. August 2008 am 19. November 2008 beschlossen, nachrangige Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 123.671.070,72 € mit bedingter Wandlungspflicht und bedingtem Wandlungsrecht auf bis zu 48.309.012 Aktien der Gesellschaft aus dem bedingten Kapital mit Bezugsrecht der Aktionäre zu begeben. Eine Tochtergesellschaft der Unternehmensgruppe Lone Star, die LSF6 Rio S.à.r.l. hatte sich verpflichtet, alle Schuldverschreibungen zu übernehmen, die nicht von anderen Aktionären gezeichnet wurden. Von Aktionären der Gesellschaft sind Schuldverschreibungen über insgesamt 150.174,72 € und von Lone Star, LSF6 Rio S.à.r.l. der Restbetrag von 123.520.896,00 € bezogen bzw. übernommen worden. Eine Schuldverschreibung von nominal 23,04 € berechtigt zum Bezug von 9 neuen Aktien aus dem bedingten Kapital zu einem Wandlungspreis von 2,56 € je Aktie. Die Bedingungen für das grundsätzliche Entstehen von Wandlungspflicht und Wandlungsrecht sind seit dem 1. Juli 2009 erfüllt, sodass seit diesem Zeitpunkt ein jederzeitiges Wandlungsrecht besteht. Eine Wandlungspflicht besteht spätestens am 11. April 2012 oder bereits früher, wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Kennziffern der Gesellschaft unterschritten werden. Die LSF6 Rio S.à.r.l. hat am 2. Juli 2009 im vollen Umfang von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch gemacht. Hierdurch stieg das Grundkapital der Gesellschaft mit Ausgabe der Bezugsaktien am 14. Juli 2009 um 123.520.896,00 € auf 1.621.315.228,16 €. Das Grundkapital

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

ist in 633.326.261 (vorher 585.075.911) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Die Eintragung der Ausgabe der Bezugsaktien im Handelsregister ist am 4. Mai 2010 erfolgt.

Durch einen weiteren Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. März 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. März 2014 Wandel- bzw. Optionsgenussscheine sowie Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 900.000.000,00 € zu begeben und den Inhabern der Genusscheine oder Schuldverschreibungen Wandlungs- oder Optionsrechte auf Aktien der Gesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu 618.749.990,40 € nach Maßgabe der jeweiligen Anleihebedingungen zu gewähren. Die Restermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsverschreibungen vom 28. August 2008 von bis zu 776.328.929,28 € ist durch Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung am 25. März 2009 aufgehoben worden. Gegen diese Beschlüsse sind Anfechtungs- bzw. Nichtigkeitsklagen erhoben worden, über die noch nicht entschieden ist.

### 3. Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage erhöhte sich im Geschäftsjahr um 101,5 Mio. € auf 1.750,7 Mio. €.

Hinsichtlich der Entwicklung der Kapitalrücklage verweisen wir auf unsere Erläuterungen zu Ziffer 10 „Namensschuldverschreibungen“.

### 4. Gewinnrücklagen

Die gesetzliche Rücklage wird im Geschäftsjahr unverändert mit 2,4 Mrd. € ausgewiesen.

### 5. Hybride Kapitalinstrumente (Stille Einlagen)

Das hybride Kernkapital beträgt zum 31. März 2010 nach Verlustzuweisungen 15,8 Mio. € (Vorjahr: 70,1 Mio. €). Es entspricht den Anforderungen des § 10 Abs. 4 KWG und wird damit dem aufsichtsrechtlichen Kernkapital zugerechnet. Der Nominalwert beläuft sich unverändert auf 400 Mio. €.

Unter den Begriff der hybriden Kapitalinstrumente fallen Emissionen in Form von Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter. Bei den Vermögenseinlagen stiller Gesellschafter ist eine Kündigung nur durch den Emittenten – bei ansonsten unbegrenzter Laufzeit – zulässig, die frühestens 2013 bzw. 2014 ausgeübt werden kann und auch nur dann, wenn der Rückzahlungswert wieder auf den ursprünglichen Einlagennennwert aufgefüllt ist.

Darüber hinaus dürfen Stille Beteiligungen im Insolvenzfall erst nach Rückzahlung sämtlicher Nachrangverbindlichkeiten und Genusscheinemissionen bedient werden.

Zur Berechnung der Verlustquote wird die Einlage der stillen Gesellschafter in Relation zum bilanziellen Eigenkapital einschließlich der Genusscheine gesetzt. Die Rückzahlungsansprüche der stillen Gesellschafter verminderten sich durch die Verlustbeteiligung im Geschäftsjahr um 54,4 Mio. €. Eine Wiederauffüllung des Rückzahlungsbetrages nach einer Verlustteilnahme ist in den Emissionsbedingungen bei Erfüllung entsprechender Bedingungen ausdrücklich vorgesehen.

Es wurden, wie im Vorjahr, keine Zinszahlungen auf die hybriden Kapitalinstrumente geleistet.

6. Entwicklung des Kapitals

in Mio. €	1.4.2009	Entnahmen	Zuführungen	Verteilung des Jahres- ergebnisses	31.3.2010
<b>a) Gezeichnetes Kapital</b>					
Grundkapital	1.497,8	0,0	123,5 <sup>1)</sup>		1.621,3
<b>b) Stille Einlage</b>	70,1	-54,4 <sup>2)</sup>	0,0		15,7
	1.567,9	-54,4	123,5	0,0	1.637,0
<b>c) Kapitalrücklage</b>	1.649,2	0,0	101,5 <sup>3)</sup>	0,0	1.750,7
<b>d) Gewinnrücklagen</b>					
da) Gesetzliche Rücklage	2,4	0,0	0,0	0,0	2,4
	2,4	0,0	0,0	0,0	2,4
<b>e) Bilanzverlust</b>	-1.379,7	0,0	0,0	-251,3	-1.631,0
	<b>1.839,8</b>	<b>-54,4</b>	<b>225,0</b>	<b>-251,3</b>	<b>1.759,1</b>
Nachrichtlich:					
Nicht ausgenutztes genehmigtes Kapital <sup>5)</sup>	500,0	0,0	0,0	0,0	500,0
bedingtes Kapital <sup>5)</sup>	123,7	-123,5 <sup>4)</sup>	0,0	0,0	0,2

Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.

- 1) Umbuchung von Pflichtwandelanleihen bis auf einen verbleibenden Betrag von 0,2 Mio. € mit Ausübung des Wandlungsrechts und Begebung der Aktien in das gezeichnete Kapital.
- 2) Verlustpartizipation der Stillen Einlagen für das Geschäftsjahr 2009/10.
- 3) Umbuchung der nachrangigen Namensschuldverschreibungen in Höhe von 101,5 Mio. € in die Kapitalrücklage gemäß Verzichts- und Besserungsvereinbarung vom 5. Juni 2009.
- 4) Ausübung des Wandlungsrechts für die am 11. Dezember 2008 emittierten nachrangigen Wandelschuldverschreibung und Ausgabe der Aktien in Höhe von 123,5 Mio. €.
- 5) Die dargestellten Angaben entsprechen den im Handelsregister eingetragenen Daten. Aufgrund von Anfechtungs- und Nichtigkeitsklagen können sich diese Werte noch ändern. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Ausführungen im Gliederungspunkt 2 zu Ziffer 24 des Anhangs.

Gemäß der bei der Bankenaufsicht zum Bilanzstichtag eingereichten Meldung belaufen sich die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittel gemäß Kreditwesengesetz auf insgesamt 3,0 Mrd. € (Vorjahr: 3,2 Mrd. €). Die Berechnung der Eigenmittel mit den Bilanzwerten ergibt einen Wert von 2,8 Mrd. €.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### (25) Bedeutende Stimmrechtsanteile

Der Bank sind mit Stand 31. März 2010 folgende Mitteilungen gemäß § 21 WpHG zugegangen:

Datum der Veränderung	Meldepflichtiger	Ort	Erreichter, überschritener oder unterschritener Schwellenwert	direkt gehalten	mittelbar	Gesamt
29. Oktober 2008	John P. Grayken	USA	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %		90,81 %	90,81 %
29. Oktober 2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % und 75 %	90,81 %		90,81 %
15. Juli 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 % und 5 %	7,62 %		7,62 %
15. Juli 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 % und 5 %		7,62 %	7,62 %
15. Juli 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Überschreiten der Schwellenwerte von 3 % und 5 %		7,62 %	7,62 %
20. Juli 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Unterschreiten der Schwellenwerte von 5 % und 3 %	0 %		0 %
20. Juli 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Unterschreiten der Schwellenwerte von 5 % und 3 %		0 %	0 %
20. Juli 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Unterschreiten der Schwellenwerte von 5 % und 3 %		0 %	0 %

(26) Eventualverbindlichkeiten/Andere Verpflichtungen

<b>Eventualverbindlichkeiten in Mio. €</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.3.2009</b>
Bürgschaften, Garantien, Sonstige	2.195,1	4.084,9
Haftungsübernahmen	122,9	321,4
<b>Insgesamt</b>	<b>2.318,0</b>	<b>4.406,3</b>

<b>Andere Verpflichtungen in Mio. €</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.3.2009</b>
Kreditzusagen bis zu einem Jahr	902,0	1.186,5
Kreditzusagen von mehr als einem Jahr	1.114,7	1.564,1
<b>Insgesamt</b>	<b>2.016,7</b>	<b>2.750,6</b>

In dem Posten „Eventualverbindlichkeiten“ sind am Bilanzstichtag unter den Bürgschaften und Garantien auch Credit Default Swaps (Bank ist Sicherungsgeber) enthalten. Hierbei hat die IKB jeweils für bestimmte Kreditportfolien das Adressenausfallrisiko für ein im Voraus definiertes Kreditereignis übernommen.

Darüber hinaus werden derivative Bestandteile strukturierter Produkte (CDS), die in dem Posten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ ausgewiesen werden, mit 1,2 Mrd. € (Vorjahr: 2,8 Mrd. €) im Posten „Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen“ zusätzlich berücksichtigt. Für diese Produkte wurden im Rahmen der Bewertung außerbilanziell ausgewiesener eingebetteter CDS-Geschäfte Rückstellungen in Höhe von 0,5 Mrd. € (Vorjahr: 0,8 Mrd. €) gebildet.

Im Rahmen des Verkaufs der 50%igen Gesellschaftsanteile an der Movesta hat die IKB AG gesamtschuldnerisch mit der IKB Beteiligungen GmbH Garantien und Freistellungsverpflichtungen übernommen. Hierunter fallen z. B. die übertragenen GmbH-Anteile und die ordnungsmäßige Abwicklung und die Erfüllung von Verpflichtungen aus der Vergangenheit (u. a. Abgabe von Steuererklärungen und -anmeldungen).

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (27) Erträge nach geografischen Märkten (§ 34 Abs. 2 RechKredV)

Der Gesamtbetrag der Zinserträge, laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen, der Erträge aus Gewinnabführungsverträgen, der Provisionserträge, des Nettoertrags aus Finanzgeschäften und der sonstigen betrieblichen Erträge verteilt sich wie folgt auf die verschiedenen geografischen Märkte:

in Mio. €	2009/10	2008/09
Bundesrepublik Deutschland	2.015,3	3.071,0
Europa ohne Deutschland	298,8	691,9
Insgesamt	2.314,1	3.762,9

Die Zuordnung der Erträge nach geografischen Bereichen erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Betriebsstätten. Die Vorjahreszahl vermindert sich um 3.011,8 Mio. € durch die Umgliederungen des Fremdwährungsergebnisses und des Ergebnisses bestimmter Finanzgeschäfte (siehe auch Ziffer 9 und 29 dieses Anhangs).

### (28) Für Dritte erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Die IKB erbringt Verwaltungsdienstleistungen im Kredit- und Depotgeschäft, insbesondere im Avalgeschäft. Die Erträge hieraus sind in den Provisionserträgen enthalten.

### (29) Nettoaufwand aus Finanzgeschäften

Im Rahmen der Auslagerung bestimmter strukturierter Wertpapiere an die Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings wurden vertraglich und durch einzelne Rechtsgeschäfte (Total Return Swaps) die zukünftigen Zahlungsströme von bestimmten strukturierten Wertpapieren gegen Zahlung eines Ausgleichbetrages an diese Zweckgesellschaft übertragen. Die Aufwendungen für diese Total Return Swaps werden in diesem Geschäftsjahr nicht mehr im Nettoertrag/-aufwand aus Finanzgeschäften, sondern in der Position Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren ausgewiesen, da sich die Total-Return-Swap-Geschäfte wirtschaftlich auf Wertpapiere des Anlagevermögens beziehen. Der Vorjahresausweis für Aufwendungen per saldo in Höhe von 0,8 Mio. € wurde entsprechend angepasst.

### (30) Sonstige betriebliche Erträge

Die Sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Konzernumlagen 5,8 Mio. € (Vorjahr: 5,9 Mio. €), Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von 39,4 Mio. € (Vorjahr: 11,6 Mio. €) sowie Erträge aus dem Verkauf von Grundstücken von 2,6 Mio. €. Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen entfallen überwiegend auf die Auflösung der nicht mehr benötigten Rückstellung für Verlustausgleichsverpflichtungen für die IKB CC.

### (31) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Im Wesentlichen sind folgende Sachverhalte gegeben:

in Mio. €	2009/2010	2008/2009
Rückzahlungsverpflichtung Vorabausschüttung	8,0	-
Mietaufwendungen	4,1	5,2
Zuführung Drohverlustrückstellung	1,5	5,0
Bewirtungen, Veranstaltungen und Kosten für Kantine	1,1	1,2
Zuführung Rückstellung für Verluste der IKB Capital Corporation	-	94,5
Zuführung zur Rückstellung für Aktionärsklagen	-	1,1

Es erfolgte eine Anpassung der Vorjahreszahlen, da die Verlustübernahme der IKB Data GmbH in Höhe von 0,1 Mio. € vom Sonstigen betrieblichen Aufwand in die Aufwendungen

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

aus Verlustübernahme umgegliedert wurde (siehe auch Erläuterungen zu den Ziffern 32 und 34).

### **(32) Aufwendungen aus Verlustübernahme**

Es handelt sich ausschließlich um die Verlustübernahme der IKB Beteiligungen GmbH in Höhe von 57,4 Mio. €. Im Vorjahr waren Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 0,1 Mio. € in den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

### **(33) Außerordentliche Erträge und Aufwendungen**

Hier enthalten sind Aufwendungen für Rechtskostenerstattungen gegenüber der KfW im Rahmen von Rechtsstreitigkeiten in Höhe von 7,0 Mio. €. Des Weiteren wird der Ergebniseffekt, der sich aus der Zuführung zu den Rückstellungen im Rahmen der Restrukturierungsmaßnahmen ergibt, in dieser Position ausgewiesen. Insgesamt belaufen sich die Aufwendungen für Restrukturierung im Berichtszeitraum auf 2,3 Mio. €. Darin enthalten sind Aufwendungen für die Auflösung von Arbeitsverträgen, Rückstellungen für Leerstandskosten in Mieträumen sowie für Vorruhestandsverpflichtungen.

### **(34) Periodenfremde Aufwendungen**

In den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist die Rückzahlung einer Vorabausschüttung der IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf in Höhe von 8,0 Mio. € enthalten.

### **(35) Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Im Berichtsjahr fiel ein Ertrag aus erstatteten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 6,0 Mio. € (Vorjahr: Steuerertrag in Höhe von 82,2 Mio. €) an.

Der Ertrag resultiert insbesondere aus dem Ausland, u. a. durch den Rücktrag steuerlicher Verluste in Vorjahre und durch die Erstattung von Steuern für Vorjahre. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen in vollem Umfang die gewöhnliche Geschäftstätigkeit.

Sonstige Angaben

(36) Anteilsbesitzliste der IKB Deutsche Industriebank (Auszug)

Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG gemäß § 285 Nr. 11 und 11a HGB sowie § 313 Abs. 2 HGB (Auszug)	Geschäftsjahr	Patronats- erklärung	Kapitalanteil in %	Eigenkapital Tsd. €	Ergebnis Tsd. €
<b>1. Ausländische Kreditinstitute</b>					
IKB International S.A., Luxemburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	180.996	-1.137
<b>2. Inländische sonstige Unternehmen</b>					
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.		100,0	50.183	0 <sup>1)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	147	-46 <sup>5)</sup>
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	48	2
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	14.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	545.710	0 <sup>4)</sup>
IKB Credit Asset Management Verwaltungs GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	24	0
IKB Data GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	15.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>8)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	14	-2.697
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>10)</sup>	1.4. - 31.3.	X	100,0	51.712	-1.704
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	134	-298
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	2.389	411 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	3.220	3.967 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	3.557	-121 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	8.718	19 <sup>5)</sup>
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	121	8
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.195	-2.976
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	1.4. - 31.3.	X	100,0	8.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	45.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>9)</sup>	1.4. - 31.3.	X	100,0	160.000	0 <sup>4)</sup>
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	42.577	-7.024 <sup>5)</sup>
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	29	0
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1.12. - 30.11.		100,0	200	0
IKB SWE GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.		100,0	-	-1 <sup>1)</sup>
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	2.460	19
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	238	-6 <sup>5)</sup>
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.	X	100,0	48	2
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	64	9
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		100,0	288	43 <sup>5)</sup>
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.	X	100,0	45	-355 <sup>5)</sup>
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		100,0	154	-39 <sup>5)</sup>
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1.1. - 31.12.		30,0	28.263	4.543
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		50,0	2.956	-7 <sup>6)</sup>
TUUSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wilhelm-Böttsches-Straße KG, Eschborn <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.		100,0	1	28 <sup>6)</sup>
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1.4. - 31.3.		100,0	70.080	0 <sup>4)</sup>
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf	1.1. - 31.12.		94,9	-18.197	-25.326
<b>3. Ausländische sonstige Unternehmen</b>					
IKB Capital Corporation, New York	1.4. - 31.3.		100,0	15.044	-7.572
IKB Finance B.V., Amsterdam	1.4. - 31.3.	X	100,0	1.776	-3.142
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	1.4. - 31.3.	X <sup>2)</sup>	100,0	75.604 <sup>3)</sup>	-422
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	1.4. - 31.3.	X <sup>2)</sup>	100,0	402.445 <sup>3)</sup>	-271
IKB Funding Trust I, Wilmington <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.		100,0	75.068	0
IKB Funding Trust II, Wilmington <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.		100,0	400.001	0
IKB Leasing Austria GmbH, Wien	1.1. - 31.12.	X	100,0	335	-464
IKB Leasing CR s.r.o., Prag	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.833	-2.063
IKB Leasing Finance IFN SA, Bukarest	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.288	-521
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	1.1. - 31.12.	X	100,0	617	-2.453
IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest	1.1. - 31.12.	X	100,0	98	-665
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	1.1. - 31.12.	X	100,0	5.842	370
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.155	-1.544
IKB Leasing srl, Bukarest	1.1. - 31.12.	X	100,0	107	-465
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxemburg	1.4. - 31.3.	X	100,0	54.930	-5.578
IKB Pénzügyi Lizing Hungária Rt., Budapest	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.609	-289
Still Location S.A.R.L., Marne	1.1. - 31.12.	X	100,0	9.714	-5.310
ZAO IKB Leasing, Moskau	1.1. - 31.12.	X	100,0	1.679	1.482

- 1) Die Angaben gemäß § 285 Nr. 11a HGB sind wegen untergeordneter Bedeutung nach § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB unterblieben.
- 2) Nachrangige Patronatsklärung
- 3) Inkl. Stille Einlagen/Vorzugsaktien
- 4) Ergebnisabführungsvertrag
- 5) Gesellschaft hat von der Befreiung nach § 264b HGB Gebrauch gemacht und keinen Anhang erstellt
- 6) 31. Dezember 2008 bzw. Geschäftsjahr 2008/09
- 7) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Private Equity GmbH verschmolzen.
- 8) Die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 auf die IKB Equity Capital Fund GmbH verschmolzen.



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

- 9) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Equity Finance GmbH verschmolzen.
- 10) Auf die Gesellschaft wurde rückwirkend mit Wirkung zum 1. Januar 2010 die IKB Dritte Equity Suporta GmbH verschmolzen.
- 11) Die Gesellschaft wurde im Geschäftsjahr 2008/09 neu gegründet. Es liegt noch kein Jahresabschluss vor.

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich gemacht. Sie kann bei der IKB kostenlos angefordert werden.

### (37) Angabe der Abschlussprüferhonorare gemäß § 285 Satz 1 Nr. 17 HGB

Für den Abschlussprüfer wurden folgende Honorare gezahlt:

<b>Abschlussprüfung in Mio. €</b>	<b>2009/10</b>	<b>2008/09</b>
Abschlussprüfung	2,5	4,8
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	1,3	2,6
Steuerberatungsleistungen	0,0	0,1
Sonstige Leistungen	0,5	0,4
<b>Insgesamt</b>	<b>4,3</b>	<b>7,9</b>

Der Unterposten ‚Abschlussprüfung‘ betrifft Abschlussprüferhonorare für den Jahresabschluss und den Konzernabschluss der IKB. Unter den sonstigen Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen sind u. a. Aufwendungen aus den Honoraren für den Konzernzwischenabschluss der IKB zum 30. September 2009 in Höhe von 0,7 Mio. € enthalten.

### (38) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestehen im Wesentlichen für Miet-, Leasing- und andere Verträge und betragen am 31. März 2010 insgesamt 262,7 Mio. €. Von diesem Betrag betreffen 1,1 Mio. € verbundene Unternehmen. Zum Bilanzstichtag bestanden keine Einzahlungsverpflichtungen für Aktien, GmbH-Anteile und sonstige Anteile.

#### Langfristige Miet- und Leasingverträge

Die Bank hat für die Zentrale in Düsseldorf und ihre Niederlassungen Mietverträge für die bankbetrieblich genutzten Immobilien abgeschlossen. Von den gesamten sonstigen finanziellen Verpflichtungen entfallen auf die Zahlungsverpflichtungen aus derartigen Mietverträgen für die Mietlaufzeit 243,2 Mio. €. Für den Fall, dass die Aufwendungen den Nutzen des Mietvertrages übersteigen, hat die IKB Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet. Das Risiko bzw. die Chance besteht darin, dass nach Auslaufen eines zeitlich befristeten Mietvertrages, eine Verlängerung des Mietvertrages oder ein Anschlussmietvertrag zu ungünstigeren bzw. günstigeren Konditionen möglich ist.

Bei den Leasingverträgen wird das Recht auf die Nutzung eines Vermögensgegenstandes durch den Leasinggeber auf den Leasingnehmer gegen regelmäßige Zahlungen übertragen. Die IKB hat für Vermögensgegenstände im Bereich der Betriebs- und Geschäftsausstattung Leasingverträge abgeschlossen. Die Zahlungsverpflichtungen aus zukünftigen Leasingraten im Zusammenhang mit Leasingverträgen betragen 8,4 Mio. €.

#### Abnahmeverpflichtungen für Dienstleistungen

Für den laufenden Bankbetrieb hat die Bank Verträge über Dienstleistungen abgeschlossen. Die Verpflichtungen aus Abnahme von Dienstleistungen, die nach dem 31. März 2010 anfallen, belaufen sich auf 2,8 Mio. €. Bei Dienstleistungsverträgen besteht das Risiko, dass die Vertragskonditionen ungünstiger sind als die Konditionen zum Zeitpunkt der Vertragserfüllung oder dass die mit dem Vertrag verbundenen Kosten den ökonomischen Nutzen übersteigen.

### **Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH**

Es besteht eine anteilige Nachschusspflicht für die Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, gemäß § 26 GmbHG. Daneben trägt die IKB eine quotale Eventualhaftung für die Erfüllung der Nachschusspflicht anderer, dem Bundesverband deutscher Banken e. V. angehörender Gesellschafter. Aufgrund der aktuellen Marktsituation sind die Belastungen hieraus nicht absehbar.

### **Zahlungspflichten an den Einlagensicherungsfonds**

Die Bank hat sich gemäß § 5 Abs. 10 des Statuts für den Einlagensicherungsfonds verpflichtet, den Bundesverband deutscher Banken e. V. von etwaigen Verlusten freizustellen, die durch Maßnahmen zu Gunsten von in ihrem Mehrheitsbesitz stehenden Kreditinstituten anfallen.

Im Februar 2009 sind die Entschädigungszahlungen an Einleger der Lehman Brothers Bankhaus Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, aus dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e. V. angelaufen. Das Bankhaus ist die deutsche Tochtergesellschaft der US-Bank Lehman Brothers Inc., die in den USA unter Gläubigerschutz gestellt wurde. Mögliche Nachschusspflichten für die IKB sind zum jetzigen Zeitpunkt nicht bekannt.

### **(39) Außerbilanzielle Geschäfte**

Das HGB in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes schreibt die Verpflichtung vor Art und Zweck sowie Risiken und Vorteile von nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäften, soweit dies für die Beurteilung der Finanzlage notwendig ist, im Anhang anzugeben (§ 285 Nr. 3 HGB n.F.). Für die Beurteilung der Finanzlage können vor allem Angaben zu Geschäften notwendig sein, aus denen in erheblicher Höhe Verbesserungen oder Verschlechterungen der Finanzsituation zu erwarten sind oder die im Hinblick auf ihren Zeitpunkt bzw. Zeitraum oder den Geschäftspartner als ungewöhnlich anzusehen sind.

### **Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities) im Zusammenhang mit Verbriefungstransaktionen**

Die IKB hat im Zusammenhang mit der Errichtung von Zweckgesellschaften unterschiedliche Vertragspositionen eingenommen. Die Zweckgesellschaften hatten eine Übertragung von Vermögensgegenständen und Risiken oder die Liquiditätsschöpfung zum Ziel. Wir verweisen hier auf die ausführlichen Beschreibungen unserer Zweckgesellschaften Rio Debt Holdings und Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2 (Ziffer 10 des Anhanges).

Außerbilanzielle Risiken treten dann ein, wenn zwar das bürgerlich-rechtliche Eigentum und die Bonitätsrisiken auf den Erwerber übertragen werden, aber in geringerem Umfang Restrisiken bei der IKB verbleiben. Dabei handelt es sich um die Haftung für den rechtlichen Bestand der Forderungen (Verität), die Möglichkeit der Rückübertragung für den Fall der Unwirtschaftlichkeit der Transaktion (sogenannter clean-up call) oder die Bereitstellung von Kreditlinien, ohne dass dies wirtschaftlich zu einer Übernahme der Bonitätsrisiken des übertragenen Forderungsbestandes führt. Diese Vertragspflichten können zu einem zukünftigen Abfluss von finanziellen Mitteln führen. Hat die Übertragung der Vermögenswerte zu keinem Abgang geführt, da die Bonitätsrisiken bei der IKB verblieben sind, sind diese Risiken im Rahmen der Bewertung der betreffenden Vermögenswerte berücksichtigt.

Die IKB tritt in einigen Transaktionen als Dienstleister auf, mit der Verpflichtung, die Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit den übertragenen Vermögenswerten zu vereinbaren und an die Zweckgesellschaft weiterzuleiten. Die Chancen bestehen hier im Zufluss von Service-Entgelten für den Zeitraum des Servicevertrages. Die Kosten der Leistungserbringung führen zu einem Abfluss der Mittel. Verletzungen vertraglicher Verpflichtungen können darüber hinaus zu Schadensersatzpflichten führen.

Bei Übernahme der Funktion des Investment Managers obliegt der Bank die Vornahme von Kauf- und Verkaufsentscheidungen für die Zweckgesellschaft. Die Chancen bestehen im

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Zufluss von Entgelten aus der Managementvergütung. Die Risiken bestehen in etwaigen Schadensersatzansprüchen bei Verletzung vertraglicher Verpflichtungen.

### **Forderungsverkäufe im Zusammenhang mit der Umsetzung der EU-Auflagen**

Im Zusammenhang mit der Umsetzung der EU-Auflagen wurden diverse Vermögensgegenstände veräußert. Ein Teil der Umsetzung der EU-Auflagen betraf den Abbau des Kreditportfolios im Rahmen von Forderungsverkäufen mit einem Volumen in Höhe von 323 Mio. €. Die außerbilanziellen Risiken bestehen in der Haftung dafür, dass sowohl diese Forderung als auch die mit dem Forderungsbestand verbundenen Sicherheiten rechtlich bestehen.

### **Derivate**

Zum Bilanzstichtag bestehen Verpflichtungen aus bedingten und unbedingten Termingeschäften. Diese dienen im Wesentlichen der Absicherung von Zins- und Währungsrisiken und führen zu zukünftigen Mittelzuflüssen oder -abflüssen. Im Übrigen wird auf die Erläuterungen zu Derivate- und Termingeschäften verwiesen (Ziffer 44 des Anhangs).

### **(40) Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen werden grundsätzlich zu marktüblichen Konditionen abgewickelt. Wesentliche Transaktionen zu marktunüblichen Konditionen, über die nach § 285 Nr. 21 HGB n.F. zu berichten wäre, haben bis auf folgende Sachverhalte nicht stattgefunden.

Im Zuge der Vertragsverhandlungen mit dem SoFFin wegen Erhöhung des Garantierahmens wurde die LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, aufgefordert auf Ansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen vom November und Dezember 2008 zur Stärkung des Kernkapitals bei der IKB zu verzichten. Hinsichtlich der Pflichtwandelanleihe wurde vereinbart, dass die LSF6 Rio S.à.r.l. am 1. Juli 2009 vorzeitig die Wandlung ausübt.

### **(41) Patronatserklärungen**

Die IKB trägt dafür Sorge, dass ihre Tochterunternehmen, die in der Liste über den Anteilsbesitz der IKB Deutsche Industriebank AG als unter die Patronatserklärung fallend gekennzeichnet sind, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Die IKB Leasing GmbH, Hamburg, hat zugunsten der Tochtergesellschaften IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, und IKB Penzüdyi Lizing Hungaria zRt, Budapest, gegenüber der Commerzbank Rt., Budapest, Patronatserklärungen abgegeben.

Die IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf, hat zugunsten der ilmenau center GmbH & Co. KG, Lüneburg, eine Patronatserklärung gegenüber Zoo & Co. in Höhe von 340 Tsd. € abgegeben.

### **(42) Sicherheitenübertragung für eigene Verbindlichkeiten**

Es sind festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 3,4 Mrd. € (Vorjahr: 7,4 Mrd. €) als Sicherheiten für das Tendersgeschäft der Europäischen Zentralbank und für das GC Pooling (Sicherheitenpool) mit Eurex Repo GmbH abgetreten. Zusätzlich wurden Kreditforderungen bei der Bundesbank in Höhe von 0,6 Mrd. € (Vorjahr: 0,7 Mrd. €) hinterlegt. Am Bilanzstichtag waren Kreditfazilitäten in Höhe von 1,8 Mrd. € (Vorjahr: 2,9 Mrd. €) in Anspruch genommen.

Es bestanden zum Bilanzstichtag keine Barsicherheitsleistungen im Zusammenhang mit Kreditderivaten (Vorjahr: 5,8 Mio. €).

Im Rahmen des Sicherheitenverwaltungs-Managements (Collateral Management) wurden für Zinsderivate an verschiedene Institute Barsicherheiten in Höhe von 1,2 Mrd. € (Vorjahr: 1,3 Mrd. €) gegeben.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Für die Einhaltung der Zahlungsverpflichtungen bei Wertpapiertransaktionen sind Wertpapierbestände mit einem Nominalwert von 240,0 Mio. € (Vorjahr: 19,0 Mio. €) bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, und bei Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ein Wertpapier mit einem Nominalwert von 7,0 Mio. € (Vorjahr: 7,0 Mio. €) als Sicherheit hinterlegt. Im Rahmen des Handels an der EUREX Deutschland sind für Margin-Verpflichtungen gegenüber der BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, Wertpapiere mit einem Nominalwert von 5,0 Mio. € (Vorjahr: 5,0 Mio. €) und gegenüber Barclays, London, Wertpapiere mit einem Nominalwert von 22,0 Mio. € (Vorjahr: 0 Mio. €) verpfändet.

Der KfW, Frankfurt am Main, sind zur begleitenden Absicherung gemeinsamer Geschäftskonzepte Wertpapiere in Höhe von 87,4 Mio. € verpfändet und Barsicherheiten über 230,0 Mio. € gestellt worden (Vorjahr insgesamt: 330 Mio. €). Zur Absicherung von Globaldarlehen wurden weitere Wertpapiere als Sicherheit an verschiedene Kreditinstitute in Höhe von insgesamt 124,0 Mio. € (Vorjahr: 124,0 Mio. €) gestellt.

Im Rahmen echter Wertpapierpensionsgeschäfte waren zum Stichtag Wertpapiere in Höhe von 1,4 Mrd. € (Vorjahr: 0,7 Mrd. €) übertragen.

Entsprechend IDW RS HFA 8 sind rechtlich abgetretene Forderungen als Sicherheitsabtretung zur Besicherung eines erhaltenen Darlehens anzusehen, wenn kein bilanzieller Abgang erreicht wird. Hierunter fallen Wertpapiere in Höhe von 450,2 Mio. € (Vorjahr: 688,5 Mio. €) gegenüber Rio Debt Holdings sowie Kundenforderungen in Höhe von 464,3 Mio. € (Vorjahr: 589,2 Mio. €) gegenüber der Zweckgesellschaft Bacchus 2008-1 und in Höhe von 395,8 Mio. € (Vorjahr: 407,4 Mio. €) gegenüber der Zweckgesellschaft Bacchus 2008-2.

### (43) Pensionen

Die im Rahmen von Treuhandverträgen (Contractual Trust Arrangements) ausgegliederten Vermögenswerte von 209,2 Mio. € (Vorjahr: 182,3 Mio. €) unterliegen ausschließlich der Zweckbindung, die den Mitarbeitern gegebenen Pensionszusagen sowie Verpflichtungen aus Deferred Compensation, Vorruhestandsverpflichtungen und aus dem Wertkontenmodell zu decken bzw. laufende Erträge zu generieren, um die sich daraus ergebenden Kosten zu kompensieren. Darüber hinaus dienen sie der Absicherung der vorgenannten Verpflichtungen auch im Falle der Insolvenz der Bank.

### (44) Termingeschäfte/Marktwerte von Derivaten/Zinsänderungsrisiken

Die abgeschlossenen Termingeschäfte dienen im Wesentlichen der Steuerung und Begrenzung von Zinsänderungsrisiken und betreffen insbesondere den Kreditrefinanzierungsbestand und das Investment Portfolio. Ein Handel in derivativen Instrumenten wird nur in eingeschränktem Umfang betrieben. Die Höhe des Zinsänderungsrisikos wird durch ein vom Vorstand verabschiedetes Limitsystem begrenzt und im Rahmen des Risikomanagements ständig überwacht. Zusätzlich wird das Volumen der Termin- und Derivat-Geschäfte durch kontrahentenbezogene Limite begrenzt.

Im Investmentportfolio und Kreditrefinanzierungsbestand werden die Zinsänderungsrisiken aus Wertpapieren und Kreditgewährungen, sowie den dazugehörigen Refinanzierungsmitteln gesteuert. Derivate werden dabei zur Beseitigung bzw. Reduktion von Fristeninkongruenzen und Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt. Die eingesetzten Derivate sind überwiegend Zinsderivate. Per Saldo liefern diese Zinsderivate per 31. März 2010 einen negativen Marktwert von -1.064,4 Mio. € (Vorjahr: -1.124,9 Mio. €). Hiervon entfallen +54 Mio. € auf Derivate im Kreditrefinanzierungsbestand. Den negativen Marktwerten dieser Derivate im Kreditrefinanzierungsbestand stehen positive Marktwerte (über Nominalwert) von Krediten und festverzinslichen Wertpapieren gegenüber. Die IKB ist am Marktwert und Marktrisiko der Credit Default Swaps und Credit Linked Notes der Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings ökonomisch lediglich noch über ein First Loss Piece mit einem Nominalvolumen von ca. 243 Mio. US-\$ beteiligt. Dessen Marktwert beträgt 234 Mio. € per 31. März 2010.

Das Investment Portfolio umfasst Investments in Staats- und Länderanleihen, Pfandbriefe, Bankanleihen, sowie Corporate Bonds und Schuldscheindarlehen. Es wird zur Sicherstellung

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

der Liquidität der Bank eingesetzt und enthält daher überwiegend Wertpapiere, die bei der EZB als Sicherheit im Rahmen von Tendergeschäften verwendet werden. Die Investments sind durch Zins-Swaps gegen Zinsänderungen im Wesentlichen abgesichert. Im Laufe des Geschäftsjahres wurden nicht abgesicherte Optionsstillhalterpositionen, die in strukturierte Wertpapiere eingebettet sind, im Wesentlichen abgebaut, sodass nur noch ein geringes Risiko gegenüber Volatilitätsschwankungen (Vega-Risiko) verbleibt. Aus dem Positionsabbau der vergangenen Geschäftsjahre verbleibt zudem ein Portfolio einfacher Zinsderivate, das weitgehend zinsrisikoneutral ist und wesentlich zum negativen Marktwert der Derivate der IKB beiträgt.

### (45) Marktwerte von Derivaten

Derivatives Geschäft in Mio. €	Nominal	Marktwert		
	31.3.2010	positiv 31.3.2010	negativ 31.3.2010	Gesamt
Zinsswaps	37.157,8	818,6	-1.885,0	-1.066,4
Swap-Options	800,0	4,5	-4,5	0,0
Forward Interest Rate Swaps	78,4	2,2	-0,2	2,0
Caps/Floors	20,5	0,0	0,0	0,0
Bondoptions	25,0	204,3	-19,8	184,5
Forward Bonds	31,0	0,0	-0,1	-0,1
Forward Forward Deposits	1,0	0,0	0,0	0,0
Devisenswaps	1.783,9	2,5	-52,8	-50,2
Währungs-Swaps	429,2	25,0	-12,8	12,2
Devisentermingeschäfte	26,1	0,3	-0,3	0,0
Kreditderivate	2.795,1	13,8	-755,7	-741,9
davon: eingebettete Derivate*	(1.519,2)	(0,0)	(-710,3)	(-710,3)
bid-ask-Effekte	0,0	0,0	-4,6	-4,6
<b>Insgesamt</b>	<b>43.148,0</b>	<b>1.071,1</b>	<b>-2.735,7</b>	<b>-1.664,6</b>

\* Für eingebettete Derivate wurden Rückstellungen in Höhe von 530 Mio. € als Risikovorsorge gebildet.

Die Bewertung der Derivate erfolgte für börsengehandelte Geschäfte mit dem Börsenkurs zum Bilanzstichtag. Für nicht börsengehandelte Derivate wurden die Marktwerte auf der Grundlage von finanzmathematischen Bewertungsmodellen sowie am Markt verfügbaren Bewertungsparametern (u. a. Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Währungskurse) bestimmt. Bei den Kreditderivaten handelt es sich überwiegend um Credit Default Swaps auf Corporate Bonds und Staatsanleihen im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren. Die Bewertungsverfahren für Portfolio-Credit-Default-Swaps orientieren sich an den Bewertungsverfahren für die Credit Linked Notes. Die ausgewiesenen Marktwerte enthalten – den Marktusancen folgend – die abzugrenzenden Stückzinsen.

Über die in vorstehend genannten Derivate hinaus hält die Bank aus der Vertragskonstruktion im Zusammenhang mit dem First Loss Piece der Rio Debt Holdings einen sogenannten Equity Kicker, der den Anspruch auf 80 % der Mehrerlöse aus der Verwertung des übertragenen Portfolios (mit einem Nominalvolumen von 1,9 Mrd. €) darstellt, der als eingebettetes Derivat zum Marktwert in Höhe von 92 Mio. € (Vorjahr: 48 Mio. €) bilanziert ist.

### (46) Bezüge und Kredite der Organe

Eine ausführliche Beschreibung der Bezüge und des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats befindet sich im Vergütungsbericht, der Bestandteil des Lageberichtes ist.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### (47) Die Vergütung des Vorstands

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Vorstands auf 2.505 Tsd. € (Vorjahr: 7.068 Tsd. €). Hiervon entfallen 2.153 Tsd. € (Vorjahr: 2.380 Tsd. €) auf Festbezüge, 0 Tsd. € (Vorjahr: 3.177 Tsd. €) auf variable Bezüge, 271 Tsd. € (Vorjahr: 280 Tsd. €) auf Pensionsersatzzahlungen und 81 Tsd. € (Vorjahr: 1.291 Tsd. €) auf Nebenleistungen (im Vorjahr inkl. Abfindungen in Höhe von 1.120 Tsd. €).

### (48) Frühere und ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder und ausgeschiedener Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen beliefen sich auf 3.314 Tsd. € (Vorjahr: 3.097 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen wurden 37.190 Tsd. € (Vorjahr: 37.282 Tsd. €) zurückgestellt.

Hinsichtlich der Rückforderungen der erfolgsabhängigen Vergütungen für das Geschäftsjahr 2006/07 an den Vorstand wird auf die Ausführungen im Vergütungsbericht verwiesen.

### (49) Die Vergütung des Aufsichtsrats

Für das Geschäftsjahr 2009/10 beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats (inklusive Umsatzsteuer) auf 254 Tsd. € (498 Tsd. €). Hierin sind 10 Tsd. € Auslagenersatz (Vorjahr: 69 Tsd. €) enthalten.

### (50) Bezüge des Beraterkreises

An Mitglieder des Beraterkreises wurden inklusive Umsatzsteuer 329 Tsd. € (Vorjahr: 417 Tsd. €) gezahlt.

### (51) Gewährte Kredite an Mitglieder der Organe und des Beraterkreises

An Mitglieder des Vorstands und des Beraterkreises wurden keine Kredite vergeben. An Mitglieder des Aufsichtsrats wurden Kredite in einer Gesamthöhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr: 0,1 Mio. €) hinausgelegt.

### (52) Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt (gerechnet auf Basis von Vollzeitarbeitskräften)

	2009/10	2008/09
Männlich	662	710
Weiblich	389	442
<b>Insgesamt</b>	<b>1.051</b>	<b>1.152</b>

### (53) Corporate Governance

Am 14. Juli 2009 haben Vorstand und Aufsichtsrat die jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und die Erklärung den Aktionären auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

### (54) Organe

Bei der nachstehenden Aufstellung der Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind jeweils unter

- a) *die Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und*
- b) *die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen angegeben.*

### **Aufsichtsrat**

#### **Vorsitzender**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Vorsitzender)*

#### **Stellv. Vorsitzender**

Dr. Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (stellv. Vorsitzender)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (stellv. Vorsitzender)*
- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

#### **Mitglieder**

Stefan Baustert, Krefeld  
Unternehmensberater

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Arbeitnehmersvertreter

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG*



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Dr. Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Direktor Unternehmenssteuerung/Bereichsleiter Vorstandsstab, Bundes- und Europaangelegenheiten, Unternehmensstrategie, Strategische Beteiligungen, Volkswirtschaft und Kommunikation der KfW Bankengruppe

a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (stellv. Vorsitzender)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Vorsitzender des Vorstands der Grillo-Werke Aktiengesellschaft

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG  
Praktiker Deutschland GmbH  
mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Vorsitzender)  
Grillo Zinkoxid GmbH  
RHEINZINK GmbH & Co. KG  
Zinacor S.A. (Belgien)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Geschäftsführender Gesellschafter der KIRCHHOFF Automotive GmbH

- a) *DEKRA AG  
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*
- b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH  
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Dr. Claus Nolting, München  
Vorsitzender des Vorstands der COREALCREDIT BANK AG

Dr. Thomas Rabe, Berlin (seit 23. Juni 2009)  
Mitglied des Vorstands & CFO der Bertelsmann AG

- a) *BMG RM Germany GmbH (Vorsitzender seit 30. September 2009)  
Arvato AG (stellv. Vorsitzender)  
Druck und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft  
Symrise AG (seit 22. April 2009)*
- b) *Ricordi & C. S.p.A. (Vorsitzender)  
Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR  
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.  
Bertelsmann Inc.  
Edmond Israel Foundation  
RTL Group S.A.*



## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg (bis 27. April 2009)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Körber Aktiengesellschaft

a) *Körber AG (Vorsitzender)*

Dr. Carola Steingräber, Berlin (bis 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Carmen Teufel, Stuttgart (seit 27. August 2009)  
Arbeitnehmervertreterin

Dr. Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Arbeitnehmervertreter

Andreas Wittmann, München  
Arbeitnehmervertreter

### **Vorstand**

Dr. Dieter Glüder

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender seit 9. Juni 2009)*  
*IKB International S.A. (Vorsitzender)*  
*IKB Autoleasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (bis 19. Mai 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (bis 9. Juni 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (vom 9. Juni 2009 bis 18. Dezember 2009)*

Dr. Reinhard Grzesik  
(bis 3. Juli 2009)

b) *IKB Data GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Vorsitzender) (bis 9. Juni 2009)*  
*IKB International S.A. (bis 3. Juli 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (bis 9. Juni 2009)*

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Vorsitzender seit 2. Februar 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (vom 8. Oktober 2009 bis 19. Januar 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (stellv. Vorsitzender bis 18. Dezember 2009)*

Hans Jörg Schüttler  
(Mitglied und Vorsitzender)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (seit 26. August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr. Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (seit 4. März 2009 und Vorsitzender seit 2. April 2009)*  
*Argantis GmbH (seit 14. April 2009)*  
*IKB Autoleasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Capital Corporation (vom 20. Mai 2009 bis 28. April 2010)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (seit 9. Juni 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (seit 9. Juni 2009)*

### **Verzeichnis der Mandate von Mitarbeitern**

Zum 31. März 2010 waren folgende Mitarbeiter in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

Dr. Reiner Dietrich  
TRICOR Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (bis 29. Mai 2009)  
Oechsler AG

Frank Kraemer  
ae Group AG

Christian Schaumkell (seit 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (vom 21. April 2009 bis 17. Dezember 2009)  
Oechsler AG

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Düsseldorf, den 8. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand



---

Hans Jörg Schüttler



---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

### Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Pflichtgemäß weisen wir darauf hin, dass der Bestand der Gesellschaft durch Risiken bedroht ist, die im Abschnitt "Gesamtaussage zur Risikosituation" des Lageberichts dargestellt sind. Dort wird ausgeführt, dass entscheidend für den Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft insbesondere sein wird, inwieweit es gelingt, das veränderte Geschäftsmodell - vor allem den Ausbau des Geschäfts mit Derivaten, kundenbezogenen Kapitalmarktprodukten und Beratungsdienstleistungen mit dem Ziel einer Steigerung der Provisionserträge - zum Erfolg zu führen und die geplanten Erträge im Kundengeschäft der Bank zu generieren. Der Fortbestand der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft hängt auch davon ab, dass die seitens des SoFFin für die Vergabe der Garantien, von der EU-Kommission für die Genehmigung der Beihilfe und vom Einlagensicherungsfonds des privaten Bankgewerbes gemachten Auflagen eingehalten werden. Hierzu ist es insbesondere erforderlich, dass

- die Kernkapitalquote von mindestens 8 % auf Ebene des Einzelinstituts und der Institutsgruppe eingehalten wird,
- die Konzernbilanzsumme bis zum 30. September 2011 auf 33,5 Mrd. € reduziert wird,
- das Segment Immobilienfinanzierung sowie die Aktivitäten am Standort Luxemburg termingerecht aufgegeben werden und
- die Risikotragfähigkeit auch zukünftig unter Berücksichtigung der vorstehenden Punkte sowie des neuen Geschäftsmodells gegeben ist.

## Jahresabschluss und Lagebericht der IKB AG 2009/2010

Sofern es zur Einhaltung der Kernkapitalquote von mindestens 8 % und zur Gewährleistung der Risikotragfähigkeit in den nächsten Geschäftsjahren nicht gelingt, Risikopositionen in ausreichendem Maße abzubauen, ist die Zuführung von weiterem Eigenkapital erforderlich.

Düsseldorf, 18. Juni 2010

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Michael Maifarth)  
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Michael Meteling)  
Wirtschaftsprüfer

**Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 264 Abs. 2 Satz 3 HGB, § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.


Düsseldorf, 8. Juni 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
Der Vorstand

  
\_\_\_\_\_  
Hans Jörg Schüttler

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Dieter Glüder

  
\_\_\_\_\_  
Claus Momburg

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Michael H. Wiedmann

## **IKB: Zwischenmitteilung der Geschäftsführung zum 30. Juni 2010**

Die Zwischenmitteilung umfasst den Zeitraum vom Beginn des Geschäftsjahres am 1. April 2010 bis 30. Juni 2010.

### **Ertragslage (Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung bis zum 30. Juni 2010)**

In das erste Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 fielen die wirtschaftlichen Auswirkungen der Krise zunächst des Staates Griechenland und dann des gesamten Euro-Raumes. Das hat zu erheblichen Aufschlägen bei den Risikoprämien für bestimmte Staatsrisiken in Europa, aber auch für Unternehmens- und Bankenrisiken – sei es in gedeckter oder ungedeckter Form – geführt. Gleichzeitig kündigte sich eine kräftige Erholung vor allem der deutschen Wirtschaft an. Im Konzernergebnis spiegeln sich beide Entwicklungen neben den andauernden Belastungen aus der Umsetzung der EU-Auflagen und der Zahlung von Garantieprovisionen an den SoFFin wider:

- Die Ausweitungen der Risikoprämien haben vor allem zu Bewertungsverlusten auf den Bestand an Wertpapieren geführt, die in größerem Umfang von der IKB zur Refinanzierung bei der Zentralbank gehalten werden. Diese Bewertungsverluste wurden nur teilweise durch Bewertungsgewinne kompensiert, die durch die Erhöhung auch der Risikoaufschläge auf IKB-Verbindlichkeiten im Zuge der allgemeinen Kapitalmarktentwicklung entstanden sind.
- Die Risikovorsorge fiel deutlich niedriger aus als im Vorjahr. Darin spiegeln sich bereits die Konjunktorentwicklung und die positiven Geschäftserwartungen in der deutschen Wirtschaft im ersten Halbjahr 2010 wider. Die Kreditnachfrage der Wirtschaft hat sich allerdings noch nicht verstärkt.

Die IKB weist im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 (1. April bis 30. Juni 2010) einen Konzernfehlbetrag in Höhe von 135 Mio. € (Q1 2009/10: Konzernfehlbetrag 16 Mio. €) aus.

in Mio. €	1.4.2010 bis 30.6.2010	1.4.2009 bis 30.6.2009	Ver- änderung
Zinsüberschuss	40,0	51,6	-11,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	16,8	63,6	-46,8
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>23,2</b>	<b>-12,0</b>	<b>35,2</b>
Provisionsüberschuss	-23,5	-5,3	-18,2
Fair-Value-Ergebnis	-61,0	-5,8	-55,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	27,9	-1,5	29,4
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	-0,1	0,1	-0,2
Verwaltungsaufwendungen	71,5	72,0	-0,5
<i>Personalaufwendungen</i>	36,8	41,6	-4,8
<i>Andere Verwaltungsaufwendungen</i>	34,7	30,4	4,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-22,8	74,6	-97,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-127,8</b>	<b>-21,9</b>	<b>-105,9</b>
Steueraufwand/-ertrag	7,4	-5,6	13,0
<b>Konzernfehlbetrag</b>	<b>-135,2</b>	<b>-16,3</b>	<b>-118,9</b>
<i>Ergebnis Konzernfremde</i>	0,0	-0,1	0,1
<b>Konzernbilanzverlust</b>	<b>-135,2</b>	<b>-16,4</b>	<b>-118,8</b>

Vorjahresvergleichszahlen wurden angepasst. Die Änderung resultierte aus der Umrechnung einer Forderung an Kreditinstitute in Fremdwährung bei der konsolidierten Gesellschaft Havenrock Ltd., Jersey, mit einem nicht auf den Stichtag aktualisierten Wechselkurs. Dieser Fehler wurde im geänderten Halbjahresfinanzbericht 2009/10 bereinigt. Durch die Änderung reduzierte sich das Fair-Value-Ergebnis von 30 Mio. € um 35,8 Mio. € auf -5,8 Mio. €. Der Konzernüberschuss änderte sich von 19,5 Mio. € auf einen Konzernfehlbetrag von -16,3 Mio. €.

Der Zinsüberschuss ging gegenüber dem Vorjahresvergleichswert um 12 Mio. € auf 40 Mio. € zurück. Wesentlicher Grund hierfür sind niedrigere Ergebnisbeiträge aus Eigenmittelanlagen innerhalb des Segmentes Treasury und Investments.

Der Risikovorsorgeaufwand, der auch Verluste aus Verkäufen von Krediten als Folge der EU-Auflagen enthält, liegt u. a. aufgrund der konjunkturellen Erholung mit 17 Mio. € auf einem erfreulich niedrigen Niveau und deutlich unter dem Vorjahreswert (64 Mio. €).

Der Zinsüberschuss nach Risikovorsorge war insgesamt positiv und erreichte mit 23 Mio. € einen um 35 Mio. € höheren Wert als im Vorjahr.

Der Provisionsüberschuss beträgt -24 Mio. € (-5 Mio. €). Der Rückgang ist auf die an den SoFFin zu zahlenden Garantieprovisionen zurückzuführen, die im Berichtszeitraum auf 32 Mio. € angestiegen sind. Die Provisionserträge der Geschäftsfelder blieben stabil.

Das Fair-Value-Ergebnis liegt im Wesentlichen aufgrund der Auswirkungen der Euro-Krise auf die Marktwerte mit -61 Mio. € deutlich unter dem des Vorjahres (-6 Mio. €). Es beinhaltet wie in den Vorjahren gegenläufige Ergebniskomponenten. Negativ wirkten sich hier insbesondere die Marktwertverluste aus langfristigen Anlagen und Derivaten in Höhe von 221 Mio. € (176 Mio. €) aus, während Portfolioinvestments mit -15 Mio. € (70 Mio. €) das Ergebnis nur leicht belasteten. Die Bewertungsverluste bei den langfristigen Anlagen und Derivaten sind hauptsächlich auf die negativen Entwicklungen der bonitätsinduzierten Spreads der zur Refinanzierung bei der EZB dienenden europäischen Staats- und Unternehmensan-



leihen zurückzuführen. Zusätzlich wirkten sich die fallenden Langfristzinsen negativ aus. Da aber auch die IKB-Spreads von der allgemeinen Entwicklung betroffen waren, führte die Ausweitung der bonitätsinduzierten IKB-Spreads gegenläufig zu Bewertungsgewinnen in Höhe von 176 Mio. € (-252 Mio. €) bei den auf der Passivseite zum Fair Value bilanzierten eigenen Verbindlichkeiten.

Insbesondere die positiven Ergebnisbeiträge der Portfolioinvestments in der Zweckgesellschaft Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin/Irland, haben zu einem Ergebnis aus Finanzanlagen von 28 Mio. € (-2 Mio. €) geführt.

Die Verwaltungsaufwendungen liegen mit 72 Mio. € insgesamt auf dem Niveau des Vorjahres. Der Personalaufwand konnte gegenüber dem Vorjahr um 5 Mio. € gesenkt werden. Die Anderen Verwaltungsaufwendungen stiegen nahezu um den gleichen Betrag. Ursächlich hierfür ist, dass durch die laufenden Rechtsstreitigkeiten und internen Projekte zur Prozessoptimierung die Rechts- und Beratungskosten anstiegen.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis sank von 75 Mio. € im Vorjahr auf -23 Mio. €. Das Ergebnis im Vorjahr war im Wesentlichen bestimmt durch den Ertrag aus dem Verzicht von LSF6 Europe Financial Holdings L.P., Dallas, USA, auf die Rückzahlung der gehaltenen nachrangigen Namensschuldverschreibungen gegen Besserungsscheinvereinbarung. Durch diese Transaktion hat sich der Barwert der erwarteten Zahlungsverpflichtungen, die nach IAS 39 AG 8 ermittelt wurden, verringert. Im ersten Quartal 2010/11 war das Sonstige betriebliche Ergebnis vor allem durch die Abschreibung auf ein zur Veräußerung vorgesehenes Immobilienobjekt im Rahmen des Projektentwicklungsgeschäfts geprägt.

Insgesamt ergibt sich damit ein negatives operatives Ergebnis von 128 Mio. €. Nach Berücksichtigung von Steuern ergibt sich ein Konzernfehlbetrag von 135 Mio. €.

#### **Vermögenslage (Bilanz per 30. Juni 2010)**

Die Bilanzsumme beträgt zum 30. Juni 2010 35,7 Mrd. € und ist damit unverändert auf dem Niveau vom 31. März 2010. Das bilanzielle Eigenkapital nach IFRS beträgt 0,8 Mrd. €. Die Kernkapitalquote der IKB-Gruppe lag zum 30. Juni 2010 bei 10,2 % (30. Juni 2009: 9,0 %).

#### **Finanzlage**

Die Liquiditätslage der IKB ist weiter stabil. Dazu beigetragen haben die Nutzung der SoFFin-Garantien, der erhebliche Abbau von Bilanzvolumen und eine erhöhte Hereinnahme von Kundeneinlagen. Nach wie vor bleibt zu beachten, dass die Geld- und Kapitalmärkte nur eingeschränkt funktionieren. Insoweit sind als Finanzierungsmöglichkeiten vor allem besicherte Mittelaufnahmen möglich. Mit Blick auf eine zukünftig positivere Entwicklung der Märkte hat die IKB ihre Emissionsplattform, das Debt Issuance Programme, im Februar 2010 aktualisiert, um auch auf unbesicherter Basis im Kapitalmarkt emittieren zu können.

#### **Wesentliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle**

Zu den Einzelheiten der wesentlichen Ereignisse und Geschäfte im Berichtszeitraum wird auf den Geschäftsbericht 2009/10 verwiesen.

Seit dem 24. Juni 2010 ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse und Geschäftsvorfälle.

#### **Bestandsgefährdende Risiken**

Die im Geschäftsbericht 2009/10 zur Risikosituation der IKB aufgeführten bestandsgefährdenden Risiken bestehen weiterhin. Zu den Einzelheiten wird auf die Ausführungen im Geschäftsbericht 2009/10 verwiesen.

### **Ausblick**

Für eine detaillierte Betrachtung der erwarteten Entwicklung wird auf den Prognosebericht des Geschäftsberichts 2009/10 verwiesen.

Durch eine andauernde oder wieder auflebende Finanz- und Wirtschaftskrise kann die Geschäftsentwicklung der IKB weiter belastet bleiben und je nach Intensität und Dauer eine hohe Ergebnisvolatilität aufweisen. Dies gilt im Kerngeschäft und insbesondere für die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Positionen.

Die IKB wird nach Abschluss der Restrukturierung voraussichtlich eine deutlich andere Ertragsstruktur und ein insgesamt niedrigeres Ertragsniveau haben als in den Geschäftsjahren vor 2007/08, da die Konzernbilanzsumme und damit vor allem das zinstragende Geschäft erheblich kleiner sein werden. Mit der Zeit werden neben die Erträge aus dem Kreditgeschäft die Provisionen aus dem Beratungsgeschäft, Derivaten und Kapitalmarktgeschäft mit einer wachsenden Zahl intensiver Kundenbeziehungen im Mittelstand treten.

Die Ergebnisse des Geschäftsjahres 2010/11 könnten u. a. durch höhere Ausfälle im Unternehmenssektor belastet sein, falls die aktuelle Belebung der Konjunktur nur von vorübergehender Natur sein sollte. In jedem Fall werden sich die Kosten zur Erfüllung der EU-Auflagen bis zum 30. September 2011 noch auswirken, die sich aus der Schließung von Standorten, den Geschäftsbeschränkungen sowie dem aktiven Abbau der Bilanzsumme ergeben. Die strukturelle Senkung der Verwaltungskosten wird weiter verfolgt, während gleichzeitig in den Aufbau der Infrastruktur und von Personal für die erweiterten Dienstleistungen für den Mittelstand investiert wird.

Für das mittelfristige Ziel des Erreichens einer angemessenen Rendite aus dem operativen Geschäft ist erforderlich, dass Beratungsdienstleistungen, Derivate- und Kapitalmarktgeschäfte weiter ausgebaut werden, um sukzessiv wachsende Provisionserträge sowie Handelsgewinne aus Kundengeschäften erzielen zu können, und dass das Kreditgeschäft auf einer verringerten Verwaltungs- und Risikokostenbasis zu auskömmlichen Margen allmählich gesteigert wird.

Die weitere Entwicklung der IKB hängt aus heutiger Sicht zudem davon ab, dass sich die Kapitalmärkte im laufenden oder darauf folgenden Jahr normalisieren, damit eine adäquate Refinanzierung wieder möglich ist. Damit könnte dann auch eine Senkung der Refinanzierungskosten einhergehen, die für die Bank derzeit maßgeblich durch die Kosten für die Garantien des SoFFin bestimmt sind.

Die Bedienung der Besserungsabreden in Höhe von insgesamt 1.151 Mio. € sowie von Wertaufholungsrechten der hybriden Kapitalgeber führen voraussichtlich dazu, dass für mehrere Geschäftsjahre keine oder nur geringe Überschüsse im Konzern und in der IKB AG ausgewiesen werden.

Düsseldorf, den 26. August 2010

Der Vorstand

Signatures

-----  
(gez. Ulrich Freitag)

-----  
(gez. Ralf Wittenbrink)

[This page intentionally left blank.]

*Non-binding translation of the Financial Information into the English language*

[This page intentionally left blank.]

# Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards as of 31 March 2009

—	Consolidated income statement
—	Consolidated balance sheet
—	Statement of recognised income and expense
—	Cash flow statement
—	Notes

## Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2008 to 31 March 2009

	Notes	1 April 2008– 31 March 2009 in € million	1 April 2007– 31 March 2008 in € million*	Change in %
<b>Net interest income</b>	(23)	<b>302.6</b>	<b>451.6</b>	<b>-33.0</b>
Interest income		2 560.7	3 315.6	-22.8
Interest expenses		2 258.1	2 864.0	-21.2
<b>Provision for possible loan losses</b>	(24)	<b>589.6</b>	<b>255.2</b>	<b>&gt;100.0</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>		<b>-287.0</b>	<b>196.4</b>	
<b>Net fee and commission income</b>	(25)	<b>33.2</b>	<b>54.7</b>	<b>-39.3</b>
Fee and commission income		53.7	67.0	-19.9
Fee and commission expenses		20.5	12.3	66.7
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	(26)	<b>-162.1</b>	<b>-1 830.2</b>	<b>-91.1</b>
<b>Income from investment securities</b>	(27)	<b>-282.1</b>	<b>-979.9</b>	<b>-71.2</b>
<b>Net income from investment accounted for using the equity method</b>	(28)	<b>-8.4</b>	<b>1.7</b>	
<b>Administrative expenses</b>	(29)	<b>375.3</b>	<b>386.0</b>	<b>-2.8</b>
Staff costs		179.4	190.7	-5.9
Other administrative expenses		195.9	195.3	0.3
<b>Other operating result</b>	(30)	<b>131.3</b>	<b>666.3</b>	<b>-80.3</b>
Other operating income		491.3	866.3	-43.3
Other operating expenses		360.0	200.0	80.0
<b>Income from risk transfer</b>	(31)	<b>-</b>	<b>2 401.0</b>	<b>-100.0</b>
<b>Restructuring expense</b>	(32)	<b>51.8</b>	<b>-</b>	
<b>Operating result</b>		<b>-1 002.2</b>	<b>124.0</b>	
Income taxes	(33)	-426.5	128.8	
Other taxes		4.6	5.8	-20.7
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-580.3</b>	<b>-10.6</b>	<b>&gt;100.0</b>
Minority interests		0.3	-0.1	
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-580.0</b>	<b>-10.7</b>	<b>&gt;100.0</b>
Appropriation of earnings		502.5	-	
<b>Consolidated cumulative loss</b>		<b>-77.5</b>	<b>-10.7</b>	<b>&gt;100.0</b>

\* Figures adjusted

## Earnings per share

	1 April 2008– 31 March 2009	1 April 2007– 31 March 2008*	Change in %
Consolidated net loss after minority interests (€ million)	-580.0	-10.7	>100.0
Average number of shares outstanding (million)	308.2	90.0	>100.0
<b>Earnings per share (€)</b>	<b>-1.88</b>	<b>-0.12</b>	<b>&gt;100.0</b>

\* Figures adjusted

In the reporting period, the number of shares outstanding rose to 585,075,911 no-par value bearer shares as a result of the capital increase effective 24 October 2008. Thus, there were an average of 308,160,243 shares outstanding in the 2008/09 financial year.

On 11 December 2008, IKB issued a bond with a contingent conversion obligation. In accordance with IAS 33, as the prescribed condition (for mandatory conversion) was not satisfied on 31 March 2009, the shares that could be contingently issued were not included in basic or diluted earnings per share.



## Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as of 31 March 2009

	Notes	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
<b>Assets</b>				
Cash reserve	(8, 34)	4.2	308.8	-98.6
Loans and advances to banks	(9, 35)	2 979.5	2 850.3	4.5
Loans and advances to customers	(9, 36)	27 927.9	28 843.6	-3.2
Provision for possible loan losses	(10, 37)	-997.7	-861.2	15.8
Assets held for trading	(11, 38)	3 732.8	3 637.7	2.6
Investment securities	(12, 39)	10 236.3	12 839.7	-20.3
of which as of 31 March 2009 € 631.4 million (31 March 2008: € 1,957.0 million) investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser				
Companies accounted for using the equity method	(13, 40)	7.5	14.7	-49.0
Intangible assets	(14, 41)	19.1	32.1	-40.5
Property, plant and equipment	(15, 42)	256.1	218.8	17.0
Current tax assets	(16, 43)	57.7	44.8	28.8
Deferred tax assets	(16, 44)	256.2	183.6	39.5
Other assets	(17, 45)	228.2	2 111.1	-89.2
Non-current assets held for sale	(46)	3.1	-	
<b>Total</b>		<b>44 710.9</b>	<b>50 224.0</b>	<b>-11.0</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks	(9, 47)	15 318.7	17 449.3	-12.2
Liabilities to customers	(9, 48)	5 818.8	5 751.5	1.2
Securitised liabilities	(18, 49)	14 025.9	18 184.8	-22.9
Liabilities held for trading	(11, 50)	5 480.0	5 410.9	1.3
Provisions	(19, 20, 51, 52)	172.3	83.7	>100.0
Current tax liabilities	(16, 53)	94.8	88.1	7.6
Deferred tax liabilities	(16, 54)	139.6	149.2	-6.4
Other liabilities	(17, 55)	514.1	163.4	>100.0
Subordinated capital	(21, 56)	1 391.7	1 779.7	-21.8
Equity	(22, 57)	1 755.0	1 163.4	50.9
Issued capital		1 497.8	247.8	>100.0
Capital reserves		597.8	597.8	-
Retained earnings		-206.8	318.3	
Currency translation reserve		-20.5	7.0	
Revaluation surplus		-35.9	2.8	
Minority interests		0.1	0.4	-75.0
Consolidated cumulative loss		-77.5	-10.7	>100.0
<b>Total</b>		<b>44 710.9</b>	<b>50 224.0</b>	<b>-11.0</b>

\* Figures adjusted

## Statement of recognised income and expense (SORIE)

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Gains/losses on remeasurement of securities	-13.4	-53.9	-75.1
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	-59.5	-20.2	>100.0
Reclassifications to income statement due to investment securities available for sale	46.1	-33.7	
Changes in value from hedges recognised in profit or loss (IFRS 1 IG 60B)	-37.4	-74.8	-50.0
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows: Unrealised gains/loss for the period, before taxes	-12.1	-	
Currency translation differences	-27.5	22.2	
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19)	-27.2	2.7	
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	33.2	41.0	-19.0
<b>Net income recognised in equity</b>	<b>-72.3</b>	<b>-62.8</b>	<b>15.1</b>
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-580.3</b>	<b>-10.6</b>	<b>&gt;100.0</b>
<b>Total recognised gains/losses</b>	<b>-652.6</b>	<b>-73.4</b>	<b>&gt;100.0</b>
Attributable to shareholders of IKB	-652.3	-73.2	>100.0
Attributable to minority interests	-0.3	-0.2	50.0

\* Figures adjusted

Changes in equity are presented in note (57).

## Cash flow statement for the period from 1 April 2008 to 31 March 2009

in € million	2008/09	2007/08*
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-580.3</b>	<b>-10.6</b>
<b>Non-cash items included in net income for the year and reconciliation of net income to cash flow from operating activities</b>		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	593.2	262.0
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	383.4	990.0
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	438.5	-2 490.2
+/- Gain on the disposal of investment securities	426.4	99.7
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	-0.1	1.2
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from leases and income taxes)	-338.0	-274.6
<b>Sub-total</b>	<b>923.1</b>	<b>-1 422.5</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>		
+/- Loans and advances to banks	-86.0	1 560.0
+/- Loans and advances to customers	683.7	953.2
+/- Assets held for trading	-567.0	-1 451.8
+/- Other assets from operating activities	1 119.2	286.2
+/- Liabilities to banks	-2 199.2	3 768.3
+/- Liabilities to customers	285.5	1 407.4
+/- Liabilities held for trading	-51.4	3 834.1
+/- Securitised liabilities	-3 858.6	-11 540.8
+/- Other liabilities from operating activities	83.0	-38.7
+/- Interest and dividends received	2 411.1	3 208.5
- Interest paid	-1 931.1	-2 332.9
+/- Income tax	-2.5	-18.4
<b>Cash flow used in operating activities</b>	<b>-3 190.2</b>	<b>-1 787.4</b>
Proceeds from the disposal of		
+ Investment securities	5 414.0	4 542.6
+ Property, plant and equipment	25.6	52.6
Payments for the acquisition of		
- Investment securities	-3 622.7	-2 974.5
- Property, plant and equipment	-97.5	-97.0
Effects of the changes in the scope of consolidation	8.0	628.5
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>1 727.4</b>	<b>2 152.2</b>
+ Capital increases	1 250.0	54.3
+/- Net change due to other financing activities (reserves, subordinated capital, etc.)	-91.8	-139.0
<b>Cash flow from/used in investing activities</b>	<b>1 158.2</b>	<b>-84.7</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>308.8</b>	<b>28.7</b>
+/- Cash flow used in operating activities	-3 190.2	-1 787.4
+/- Cash flow from investing activities	1 727.4	2 152.2
+/- Cash flow from/used in investing activities	1 158.2	-84.7
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>

\* Figures adjusted

# Notes

## Table of contents

Principles of Group accounting	127
Special matters	131
Changes in accordance with IAS 8	135
a. Adjustment of accounting policies	135
b. Changes in estimates	135
c. Correction of errors	136
d. Overview of IAS 8 changes	136
Accounting policies	139
(1) Accounting principles	139
(2) Estimates and management assessments	139
(3) Scope of consolidation	141
(4) Consolidation methods	143
(5) Currency translation	143
(6) Financial instruments: recognition and measurement	144
(7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7	151
(8) Cash reserve	152
(9) Loans and advances to, and liabilities from banks/customers	152
(10) Provision for possible loan losses	153
(11) Assets and liabilities held for trading	153
(12) Investment securities	154
(13) Companies accounted for using the equity method	154
(14) Intangible assets	154
(15) Property, plant and equipment	155
(16) Tax assets and liabilities/deferred tax assets and liabilities	156
(17) Other assets/liabilities	156
(18) Securitised liabilities	156
(19) Provisions for pensions and similar obligations	157
(20) Other provisions	158
(21) Subordinated capital	159
(22) Equity	160

Notes on the income statement 161

(23) Net interest income	161
(24) Provision for possible loan losses	162
(25) Net fee and commission income	163
(26) Net income from financial instruments at fair value	163
(27) Net income from investment securities	165
(28) Net income from investments accounted for using the equity method	166
(29) Administrative expenses	166
(30) Other operating result	168
(31) Income from risk transfer	169
(32) Restructuring expenses	169
(33) Taxes on income	169

Notes on the consolidated balance sheet (assets) 171

(34) Cash reserve	171
(35) Loans and advances to banks	171
(36) Loans and advances to customers	171
(37) Provision for possible loan losses	172
(38) Assets held for trading	174
(39) Investment securities	174
(40) Companies accounted for using the equity method	175
(41) Intangible assets	176
(42) Property, plant and equipment	176
(43) Current tax assets	176
(44) Deferred tax assets	177
(45) Other assets	178
(46) Non-current assets held for sale	178

Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities) 179

(47) Liabilities to banks	179
(48) Liabilities to customers	179
(49) Securitised liabilities	180
(50) Liabilities held for trading	180
(51) Provisions for pensions and similar obligations	181
(52) Other provisions	184
(53) Current tax liabilities	185
(54) Deferred tax liabilities	185
(55) Other liabilities	186
(56) Subordinated capital	186
(57) Equity	189

Notes on the cash flow statement	194
Notes on segment reporting	195
(58) Segment reporting	195
Notes on financial instruments	198
(59) Income according to holding category and reconciliation to the income statement	198
(60) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7	200
(61) Fair value of financial assets and liabilities	201
(62) Derivatives	204
(63) Credit risks disclosures	207
Other disclosures	212
(64) Contingent assets/liabilities and other commitments	212
(65) Other financial obligations	213
(66) Leases	213
(67) Disclosures on collateral	215
(68) Securities repurchase agreements	216
(69) Statement of changes in non-current assets	217
(70) Maturity structure	218
(71) Contractual remaining terms of financial liabilities	219
(72) Average number of employees in the financial year	220
(73) Related party disclosures	220
(74) Remuneration and loans to executive bodies	223
(75) The Corporate Governance Code	223
(76) Events after 31 March 2009	223
(77) Executive bodies	224
(78) List of consolidated entities as of 31 March 2009	230

# Principles of Group accounting

The consolidated financial statements were prepared by the Board of Managing Directors on 13 July 2009 and thereby approved for publication as defined by IAS 10.17 sentence 1. It is possible that the Supervisory Board will not approve the consolidated financial statements without changes.

The consolidated financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) as of 31 March 2009 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable at the reporting date on the basis of Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations. This includes the interpretations issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). The national provisions of section 315a (1) of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) were also applied.

The consolidated financial statements include the balance sheet, the income statement, the statement of recognised income and expense, the cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements. The segment reporting can be found in the notes.

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts in millions and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard commercial principles. Some totals and percentages may contain discrepancies due to rounding differences.

## Accounting provisions adopted for the first time

These consolidated financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year. The interpretation that has been applicable since 2008, IFRIC 14 “IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction” does not apply to the IFRS consolidated balance sheet and consolidated income statement of IKB as of 31 March 2009.

In October 2008, the IASB passed amendments to IAS 39 and IFRS 7, permitting the reclassification of financial instruments under certain conditions with supplementary disclosures in the notes. While it was previously generally prohibited to reclassify financial instruments from the “at fair value through profit or loss” category, this ban has been partially lifted by the amendment to IAS 39.50.

The amendments were endorsed by the European Union with immediate effect in October 2008. The amendments to the standards did not affect IKB as it did not take advantage of the reclassification option.

## New accounting provisions

The standards and interpretations published by the IASB before the balance sheet date of IKB are described below. The amendments to IFRS 2 “Share-based Payment“, the consequential changes to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards” in conjunction with IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements“, the original amendment to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards“, IFRIC 12 “Service Concession Arrangements” and IFRIC 13 “Customer Loyalty Programmes” have not been presented owing to a lack of relevance to IKB.

IKB will not be applying the standards and interpretations that are not yet mandatory early or voluntarily in these consolidated financial statements.

In November 2006, the IASB published IFRS 8 “Operating Segments“. The new standard was endorsed in EU law in November 2007 and will replace IAS 14 “Segment Reporting” in future. The main differences as against the previous provisions of IAS 14 lie in the definition of operating segments and their standards of measurement with the introduction of the management approach as opposed to the previous risk and reward approach. In future, segment information will be presented in line with the same internal measurement standards as are used for regular internal management information. IFRS 8 applies to financial years beginning from 1 January 2009 onwards. The new regulations are not expected to have any significant effect for IKB.

The revised IAS 1 “Presentation of Financial Statements” was published in September 2007 and applies to financial years beginning on or after 1 January 2009. The amendments affect both terminology and extended comparative disclosures. This results in disclosure requirements as of three balance sheet dates in the year of transition in accounting policies or in the event of corrections in errors. On the one hand, the new standard requires a reorganisation of the content of the income statement. This new statement can either be shown in one table as a statement of comprehensive income (single-statement approach) or in two statements (two-statement approach), the income statement in its previous form and a supplementary statement. On the other hand, the revised version of IAS 1 entails a different presentation of equity. In future, statement of changes in equity, a condensed version of which is an independent component of the consolidated financial statements, shall only include changes in equity resulting from transactions with shareholders. Transactions not relating to shareholders are reported in the statement of other comprehensive income. In addition, the corresponding income tax must be shown for each individual component of other comprehensive income. Also, the company must disclose all reclassification adjustments in profit or loss that were taken directly to equity in previous years under other comprehensive income. Thus, the adoption of IAS 1 only affects the presentation of the various reporting elements (balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and the notes).

On 29 March 2007, the IASB published a revised version of IAS 23 “Borrowing Costs“, applicable to financial years beginning on or after 1 January 2009. IAS 23 previously contained the option either to recognise borrowing costs relating directly to the acquisition, construction or manufacture of a qualified asset as an expense in the income statement or to capitalise them. Under the amended IAS 23, borrowing costs relating to qualifying assets must be capitalised. The adoption of this amendment will not have any significant effect for IKB.



In February 2008, the IASB published amendments to the standard IAS 32 “Financial Instruments: Presentation”, applicable to financial years from 1 January 2009 onwards. The basis structure of the definition of capital under IFRS has not been changed. However, the amendment to IAS 32 has granted two exceptions to this definition of capital. As a result, certain obligations shall in future be reported as equity in IFRS financial statements rather than as financial liabilities. This affects puttable instruments and financial instruments that result in a payment obligation for the company in the event of liquidation if these also represent the most subordinate class of capital. In this context, there were also amendments to IAS 1 concerning the disclosures on such instruments as of the time the above changes came into effect. The amendment does not have any effect on IKB.

As part of the ongoing IFRS annual improvement project, the IASB published an amendment standard for the first time in May 2008. In connection with the annual IFRS improvement project, a number of changes to existing standards were implemented, generally remedying inconsistencies within or between existing standards or to clarify the wording of standards. Most of these changes take effect for financial years beginning on or after 1 January 2009. The changes relevant to IKB will affect future accounting though no significant changes are expected.

The following standards and interpretations were published by the IASB but had not been endorsed in EU law as of the balance sheet date:

In January 2008, the IASB published a revised version of IFRS 3 “Business Combinations” and an amended version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements”. Both amendments apply to financial years beginning on or after 1 July 2009. While the application of the purchase method to business combinations was developed further in IFRS 3, IAS 27 contains amended provisions for calculating minority interests and accounting for the loss of control over a subsidiary. Under the new provisions, changes to a parent’s interest in a subsidiary as a result of the acquisition of minority interests or the disposal of shares to minorities without losing control are recognised as equity transactions. Any difference between the purchase price or the proceeds from the sale and the pro rata carrying amount are offset in equity under retained earnings. However, sales of shares resulting in a loss of control are recognised in profit and loss.

In July 2008, the IASB published an amendment to IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” regarding qualifying hedged items. First-time adoption is required for financial years beginning on or after 1 July 2009. The amendment relates to the hedging of inflation risks with hedged items in specific cases and the designation of options at their intrinsic or fair value.

IFRIC 15 “Agreements for the Construction of Real Estate” was published in July 2008. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 1 January 2009. The basic question behind IFRIC 15 is whether a contract is designed in such a way that it falls within the scope of IAS 11 “Construction Contracts” or if it has more features requiring the adoption of IAS 18 “Revenue”. This includes clarification of whether revenue can only be recognised on completion of the real estate (IAS 18) or whether it is reported in line with the progress of construction (IAS 11).

July 2008 also saw the publication of IFRIC 16 “Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation”. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 1 October 2008. IFRIC 16 contains more precise specifications on the qualification of hedges on net investments in a foreign operation.

IFRIC 17 “Distributions of Non-cash Assets to Owners” was published in November 2008. The interpretation must be adopted for the first time for financial years beginning on or after 1 July 2009. The interpretation provides guidelines on when a dividend must be recognised and how it is measured. IFRIC 17 also regulates how differences arising from carrying amount of distributed assets compared to the obligation are handled.

In March 2009, IASB published amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”. The amendments relate to disclosures on the calculation of fair values and the liquidity risk. Information on the calculation of the fair value was specified such that a breakdown for each class of financial instrument is being introduced on the basis of a three-level fair value hierarchy. The extent of disclosure requirements is also being increased. The interpretation also clarified the disclosures on liquidity risk and other disclosures. Firstly, the maturity analysis will focus more strongly on how a company manages its liquidity risk in future. Secondly, more extensive qualitative information on liquidity risk management will be required. In this context, the maturities and amount of the cash flows shown must be explained. The amendments apply to financial years beginning on or after 1 January 2009. Early adoption is not required by law.

Also in March 2009, the IASB published amendments to IFRIC 9 “Reassessment of Embedded Derivatives” and IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. These amendments apply to financial years beginning on or after 1 January 2009. They clarify that when reclassifying specific financial instruments from at fair value through profit or loss, the embedded derivatives must be tested for separation requirements and possibly recognised separately in the financial statements. However, if an estimate of the fair value of the separable derivative is not possible, the entire hybrid financial instrument must remain in the fair value through profit or loss category.

# Special matters

## Formation of special-purpose entities

### *a) Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2, REPV-DS and Sigismund*

Primarily for the purpose of liquidity procurement, loans and advances to customers and securities were transferred to newly formed special-purpose entities – Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt, and Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxembourg. In return, either all the debt instruments of the respective companies or the debt instruments that primarily bear the economic risk (junior loans) were acquired.

The purpose of these special-purpose entities is limited to the acquisition, holding and exploitation of precisely defined assets, the issue of debt instruments for refinancing and the performance of all transactions required to perform the above activities. The purpose of this company is geared towards the requirements of IKB. Decisions are either predetermined in the contract documents or made by IKB and the majority of risks and rewards lie with IKB. These special-purpose entities are therefore included in consolidation in accordance with IAS 27 in conjunction with SIC 12. The debt instruments acquired by third parties are assigned to the “other financial liabilities” category and measured at amortised cost.

### *b) Rio Debt Holdings (Ireland) Limited*

In December 2008, IKB simultaneously transferred portfolio investments to the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, and granted it a loan that primarily bears the economic risks of the transferred portfolio investments. By way of this transaction, IKB limited the risks associated with these portfolio investments to the amount of the acquired junior loan. The rest of the special-purpose entity's refinancing is provided by third parties. The purpose of this company is geared towards the requirements of IKB. Decisions are either predetermined in the contract documents or jointly made by IKB and the majority of risks and rewards lie with IKB. This special-purpose entity is therefore included in consolidation in accordance with IAS 27 in conjunction with SIC 12. In accordance with IAS 39.11A in conjunction with IAS 39.10 and IAS 39.11, the refinancing capital provided by third parties is assigned to the category of financial liabilities at fair value through profit or loss as it contains embedded derivatives on account of the contractual agreements that the cash flows from the liability shall not change only insignificantly or it is not clear without (considerable) analysis that the separation of the embedded derivative or derivatives is not permitted.

### *c) Weinberg 2 Funding Ltd.*

As part of an ABS transaction, the leasing companies sold receivables from leasing business or hire purchase contracts to the special-purpose entity Weinberg 2 Funding Ltd., Dublin. As the recognition of the receivables in the financial statements is unchanged as there has been no real sale of receivables, the negative effect on the net assets and results of operations is only immaterial. For this reason the company was not included in consolidation.

## Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – Special Fund for the Stabilisation of the Financial Market)

In December 2008, the Financial Market Stabilisation Fund (SoFFin) granted IKB guarantees for new bonds of up to € 5 billion. The guarantees can be used to secure issues. The IKB Board of Managing Directors had applied for guarantees because the situation on the money and capital markets since the insolvency of the Lehman Brothers investment bank in September 2008 deteriorated in such a radical fashion that trading in bank debt instruments had virtually ground to a halt, rendering it almost impossible to obtain adequate refinancing.

With the liquidity situation at IKB remaining difficult, there were two issues of fixed-income bearer bonds with a volume of € 2.0 billion each utilising the SoFFin guarantees in January and March 2009. The SoFFin guarantee was then fully utilised for an issue of € 1 billion in April 2009.

The fixed-interest risk associated with the bonds was eliminated using interest rate swaps, whereby the bonds were assigned to the fair value through profit and loss category. In line with this, subsequent measurement (through profit and loss) is at fair value. There are observable market prices for these issues.

The SoFFin guarantee is a financial guarantee contract as defined by IAS 39.9 that is not recognised separately in line with IAS 39 and instead influences the fair value of the bond classified as at fair value through profit or loss.

## Sale of the KfW IKB shares to Lone Star

The interest of 90.8% held by KfW in IKB AG was transferred to LSF6 Europe Financial Holdings L.P (Delaware), Dallas, by way of a purchase agreement on 29 October 2008. Further information on this can be found in the Group management report.

## Issue of mandatory convertible bonds

On account of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, the Board of Managing Directors of IKB resolved to issue subordinated bonds of € 123.7 million with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege in denominations of € 23.04. The conditions giving rise to the conversion privilege and the conversion obligation are the discharge of certain investor lawsuits and the entry of the resolution on the contingent capital increase in the commercial register. As these conversion conditions were met on 1 July 2009, the conversion obligation shall arise no later than on 12 April 2012 or earlier if IKB exceeds specific regulatory ratios. On 2 July 2009, LSF6 Rio S.a.r.l. exercised its conversion right in the amount of € 123.5 million.

Shareholders were offered the chance to subscribe to these bonds in a non-public offer in the ratio of 109 shares to one bond. One bond entitles the bearer to subscribe to nine new shares at a conversion price of € 2.56 per share.

The bond represents a financial liability and is therefore reported under subordinated liabilities. The bond is assigned to the category of other financial liabilities while the separable embedded derivatives are recognised at fair value through profit and loss and reported separately under assets and liabilities held for trading.

### Registered bonds

On 24 November and 16 December 2008, IKB issued subordinated registered bonds ranking equally with all the issuer's other subordinated liabilities. They will be repaid either on maturity in 2018 or early by way of redemption by the issuer from 2013 and on every subsequent interest payment date.

The basic contract is assigned to the category of other financial liabilities and reported at fair value on addition (IAS 39.43) and at amortised cost subsequently (IAS 39.47).

The redemption right represents a separable embedded derivative and is reported under assets held for trading on addition and measured at fair value.

By way of an agreement dated 5 June 2009 entailing a debt waiver and compensation from future profits between LSF6 Europe Financial Holdings L.P. and IKB AG, LSF6 Europe Financial Holdings L.P. – as the bearer of subordinated bonds of IKB AG with a total nominal amount of € 101.5 million – waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, suspensively conditional on the occurrence of future profits.

### Dissolution of risk shielding

On 24 July 2008, an agreement was concluded between IKB and KfW Bankengruppe (KfW) on the early dissolution of the remaining risk shielding for the portfolio investments of the IKB Group. As a result, the related credit default swap and the guarantee were settled and dissolved in full. As a result, receivables from KfW Bankengruppe previously contained in other assets in the amount of € 358 million were repaid. In return, IKB paid KfW a residual fee of € 1 million and US\$ 5 million, which is included in other operating expenses.

As part of the settlement agreement KfW and IKB of 28 October 2008, remaining amounts from the assumption of liability (risk shielding for Havenrock companies) were transferred by KfW to IKB. These included liabilities on account of Havenrock I Ltd. of US\$ 856.3 million and on account of Havenrock II Ltd. in of US\$ 332.6 million.

## Recognition of restructuring measures

Restructuring activities were shown in the consolidated financial statements by impairment on the assets affected by restructuring, the recognition of provisions for restructuring measures and the classification of assets as “non-current assets held for sale”.

If there were indications that the carrying amount was less than the recoverable amount, assets were written down to the recoverable amount. The recoverable amount is the lower of fair value net of selling costs and the value in use of an asset.

Provisions for restructuring measures are recognised by IKB when there is a detailed, formal plan for restructuring measures as of the balance sheet date and the implementation of this plan has already begun or the key details of the restructuring have been announced. The detailed plan includes the divisions concerned, the approximate number of employees requiring compensation in the event of redundancy, the costs entailed and the period over which the restructuring measures are to be implemented. The detailed plan must be communicated in such a way that the persons affected can expect it to be implemented. The provisions recognised include obligations from employee redundancies, the dissolution of contractual relationships and the other costs of restructuring. Provisions are carried at the amount required to meet these obligations as of the balance sheet date on the basis of a best possible estimate. Provisions that are not to be utilised within twelve months of the balance sheet date are discounted.

The restructuring expenses item in the income statement contains other expenses in connection with the restructuring that necessarily arise as part of the restructuring and do not relate to the enterprise’s ongoing activities but are not included in the restructuring provisions.

Assets intended for sale as part of the restructuring are classified as non-current assets held for sale if the carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. This is the case if the asset is available for immediate sale in its present condition and disposal is highly probable within twelve months of classification as a non-current asset held for sale.

## Changes in accordance with IAS 8

These financial statements contain various changes as against the previous year. To ensure comparability between the different sets of financial statements, the adjustments described below were made to last year's consolidated financial statements prepared on 8 July 2008:

### a. Adjustment of accounting policies

Income and expenses from operating leases have been reclassified from net interest income to other operating result. As of 31 March 2008, this resulted in a reduction of interest income by € 116.8 million and a reduction of interest expenses of € 112.7 million, an increase in other operating income of € 116.8 million and an increase in other operating expenses of € 112.7 million.

Planned income from contractual trust arrangements (CTA) is no longer reported under staff costs and is now reported under interest income. This resulted in an increase in interest income and a decrease in staff costs of € 9.5 million each.

### b. Changes in estimates

In determining the portfolio allowances for the reporting year, the parameters for estimating the probability of default were adjusted in line with the default definition under Basel II. In addition, the probabilities of default derived on the basis of historical data were increased in the model by using macroeconomic parameters to reflect economic expectations.

Risk management previously used a mathematical model based on a historical database to calculate probabilities of default. The forecast for default probabilities for the 2009/10 financial year is subject to considerable uncertainty in light of the unprecedented economic environment. To reflect this situation the forecast produced by the above mathematical model was increased by an additional premium based on expert opinions. These expert estimates are based on macroeconomic models that derive a connection between the expected probabilities of default and overall economic developments. To estimate the losses incurred but not yet identified as of the measurement date, a premium of 40% was added to the historical probabilities of default.

The loss given default (LGD) estimate was changed from the general recognition of empirical rates of default to a calculation for each individual loan, taking into account the collateral in place per individual exposure. The Bank feels that the higher expected loss ratios produced by this are in line with the risks involved, in light of the worse realisation prospects due to the economic conditions.

Compared to the calculation parameters used at the start of the financial year, this resulted in a total increase of € 97.8 million. This breaks down among the individual changes in estimates as follows:

- Basel II definition of default: € 36.5 million
- increased probabilities of default: € 33.8 million
- calculation of LGD per individual credit: € 27.5 million

The change in estimates was included prospectively in line with IAS 8.

#### c. Correction of errors

In consolidating an impairment on intercompany financial instruments at equity in the consolidated financial statements as of 31 March 2008, the relevant deferred tax assets were inadvertently adjusted through profit and loss and not at equity. As a result an excessive figure of € 27.1 million was posted for both income taxes and the revaluation surplus.

The commitment fees paid in connection with granting loans were not expensed to date and were recognised in income as interest income over the term of the underlying loan. The correction of the treatment of commitment fees resulted in a reduction of € 25.3 million in the comparative prior-year figure for loans and advances to customers, of € 21.6 million for revenue reserves and € 3.7 million for interest income. This also resulted in a reduction in income tax expenses of € 1.2 million, an increase in deferred tax assets of € 8.0 million and an increase in revenue reserves of € 6.8 million.

On account of measurement parameters not previously recognised, individual financial assets carried at fair value had to be revalued. The carrying amount of financial assets and the net income from financial instruments at fair value were each reduced by € 4.8 million as of 31 March 2008 on account of the revaluation. This resulted in a reduction of income tax expenses of € 1.5 million and an increase in deferred tax assets of € 1.5 million.

#### d. Overview of IAS 8 changes

The effects of the changes described on the consolidated balance sheet and the consolidated income statement for the comparative year are summarised in the following tables:



in € million	IAS 8 section	1 April 2007– 31 March 2008 before changes	Changes in line with IAS 8	1 April 2007– 31 March 2008 after changes
<b>Net interest income</b>		<b>449.9</b>	<b>1.7</b>	<b>451.6</b>
Interest income	a, c	3 426.6	–111.0	3 315.6
Interest expenses	a	2 976.7	–112.7	2 864.0
<b>Provision for possible loan losses</b>		<b>255.2</b>	<b>–</b>	<b>255.2</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>		<b>194.7</b>	<b>1.7</b>	<b>196.4</b>
<b>Net fee and commission income</b>		<b>54.7</b>	<b>–</b>	<b>54.7</b>
Fee and commission income		67.0	–	67.0
Fee and commission expenses		12.3	–	12.3
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	c	<b>–1 825.4</b>	<b>–4.8</b>	<b>–1 830.2</b>
<b>Income from investment securities</b>		<b>–979.9</b>	<b>–</b>	<b>–979.9</b>
<b>Net income from investments accounted for using the equity method</b>		<b>1.7</b>	<b>–</b>	<b>1.7</b>
<b>Administrative expenses</b>		<b>376.5</b>	<b>9.5</b>	<b>386.0</b>
Staff costs	a	181.2	9.5	190.7
Other administrative expenses		195.3	–	195.3
<b>Other operating income</b>		<b>662.2</b>	<b>4.1</b>	<b>666.3</b>
Other operating income	a	749.5	116.8	866.3
Other operating expenses	a	87.3	112.7	200.0
<b>Income from risk transfer</b>		<b>2 401.0</b>	<b>–</b>	<b>2 401.0</b>
<b>Restructuring expense</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Operating result</b>		<b>132.5</b>	<b>–8.5</b>	<b>124.0</b>
Income taxes	c	158.6	–29.8	128.8
Other taxes		5.8	–	5.8
<b>Consolidated net loss</b>		<b>–31.9</b>	<b>21.3</b>	<b>–10.6</b>
Minority interest		–0.1	–	–0.1
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>–32.0</b>	<b>21.3</b>	<b>–10.7</b>
Appropriation of earnings		–	–	–
<b>Consolidated cumulative loss</b>		<b>–32.0</b>	<b>21.3</b>	<b>–10.7</b>

in € million	IAS 8 section	31 March 2008 before changes	Changes in line with IAS 8	31 March 2008 after changes
<b>Assets</b>				
Cash reserve		308.8	–	308.8
Loans and advances to banks		2 850.3	–	2 850.3
Loans and advances to customers	c	28 868.9	–25.3	28 843.6
Provision for possible loan losses		–861.2	–	–861.2
Assets held for trading		3 637.7	–	3 637.7
Investment securities	c	12 844.5	–4.8	12 839.7
Companies accounted for using the equity method		14.7	–	14.7
Intangible assets		32.1	–	32.1
Property, plant and equipment		218.8	–	218.8
Current tax assets		44.8	–	44.8
Deferred tax assets	c	174.1	9.5	183.6
Other assets		2 111.1	–	2 111.1
Assets held for sale		–	–	–
<b>Total</b>		<b>50 244.6</b>	<b>–20.6</b>	<b>50 224.0</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks		17 449.3	–	17 449.3
Liabilities to customers		5 751.5	–	5 751.5
Securitised liabilities		18 184.8	–	18 184.8
Liabilities held for trading		5 410.9	–	5 410.9
Provisions		83.7	–	83.7
Current tax liabilities		88.1	–	88.1
Deferred tax liabilities		149.2	–	149.2
Other liabilities		163.4	–	163.4
Subordinated capital		1 779.7	–	1 779.7
Equity	c	1 184.0	–20.6	1 163.4
Issued capital		247.8	–	247.8
Capital reserves		597.8	–	597.8
Retained earnings	c	333.1	–14.8	318.3
Currency translation reserve		7.0	–	7.0
Revaluation surplus	c	29.9	–27.1	2.8
Minority interests		0.4	–	0.4
Consolidated cumulative loss	c	–32.0	21.3	–10.7
<b>Total</b>		<b>50 244.6</b>	<b>–20.6</b>	<b>50 224.0</b>

Changes are shown in earnings per share, the statement of recognised income and expense, the cash flow statement, the statement of changes in equity (note 57) and in segment reporting (note 58).

# Accounting policies

## (1) Accounting principles

In accordance with IAS 27, the accounting policies were applied consistently throughout the Group and the consolidated financial statements were prepared on a going concern basis.

Generally, the financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared as of the reporting date of the parent company. The financial statements prepared as of 31 December 2008 are shown in the scope of consolidation. Adjustments for significant effects in the transition period from 31 December 2008 to 31 March 2009 were recognised if material.

## (2) Estimates and management assessments

The financial information provided is based partially on judgments and assumptions by the management on future developments and on past experience and influences the reporting of assets and liabilities and the expenses and income included in the income statement. All assumptions, estimates and judgments were made in line with the respective standards and take into account circumstances as of the respective balance sheet date. If assumptions relate to future developments, carrying amounts in the balance sheet are based on management estimates as of the balance sheet date. If more extensive additional estimates and assumptions were required, additional information is provided in the notes to the individual items.

In particular, this affects the following positions:

- **Determination of the fair value of specific financial assets and liabilities.** In assessing the measurement of financial instruments carried at fair value, it is of significance whether the fair value is based on a market price from an active market. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are available from an exchange, dealer, broker, industry group or pricing service easily and regularly accessible to a regulatory agency. The prices must also represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. If there are no prices quoted in active markets the Group uses appropriate measurement procedures for each financial instrument to determine its fair value. The parameters of the measurement models are derived from similar financial instruments traded in active markets. Assumptions and estimates, such as those for expected market risks, model risks and credit risks, are made in implementing the models to show any uncertainty reflected in fair values. It is the responsibility of the management to assess the appropriateness of the parameters used in the models.

For fair values calculated on the basis of measurement techniques where the value would change significantly if one or more model assumptions were adjusted, IKB advises readers of this face and explains their effects.

- **Calculation of impairment.** Loans and advances to customers and other banks and assets reported under financial assets as “available for sale” and “loans and receivables” are regularly assessed to determine the extent to which there are objective indications of impairment and the amount of impairment required.

For assets reported under loans and advances to customers and other banks as “loans and receivables” the objective indications of possible impairment considered include the increased probability of the debtor initiating insolvency proceedings, payments being in arrears by more than 90 days, restructuring measures or negative developments. An economy factor is used to estimate the expected losses of portfolio allowances taking into account the economic developments of the next twelve months. The economy factor is determined quarterly on the basis of the current average credit rating, migration expectations and other economic forecasts.

- **Calculation of deferred tax receivables.** Deferred tax assets and liabilities result from the difference between the IFRS carrying amounts and the tax carrying amounts of assets, liabilities and loss carryforwards and the resulting expected future income tax expenses or relief. Deferred tax assets are recognised and adjusted in line with management assessments of the items’ value and the estimate of the consolidated results to be generated in future. The estimates made by the management are based on historical data and planning forecasts.
- **Calculating provisions for pensions and other obligations.** A provision is recognised when an enterprise has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. In line with IAS 37, provisions are recognised in the amount of the present value of expected utilisation. The amount recognised for the provision is the best possible estimate by management of the spending required to fulfil the obligation at the balance sheet date.

Retirement benefits for active and former employees are based on defined benefit plans. Provisions are recognised for these in line with IAS 19.54 that reflect the present value of the defined benefit obligation in line with the projected unit credit method. The calculation of the present value includes estimates of biometric data, expected increases in salaries and pensions, pension obligations and obligations for partial and early retirement and anniversaries.

Also, the development of plan assets is shown using simulation models on the basis of parameter variations.

### (3) Scope of consolidation

In addition to the parent company, a total of 27 German companies (31 March 2008: 29) and 17 foreign companies (31 March 2008: 16) are included in the consolidated financial statements of IKB in accordance with IAS 27 as of 31 March 2009. IKB directly or indirectly holds the majority of the voting rights in these companies.

In line with SIC 12, the consolidated financial statements also include one (31 March 2008: zero) German and six (31 March 2008: four) foreign special-purpose entities. The consolidated companies are listed in note (78).

The change in the scope of consolidation during the financial year relates to the following companies:

The following companies were included in the consolidated financial statements for the first time in the 2008/09 financial year: IKB Leasing-Gruppe formed a further subsidiary, IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, to provide its business partners in Romania with finance leases in addition to operating leases. The main activities of the new company relate to finance leases.

The purpose of the German special-purpose entity REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt am Main, formed on 12 September 2008, and the foreign special-purpose entity Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxembourg, formed on 18 July 2008, the foreign special-purpose entity Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, formed on 8 August 2008, the foreign special-purpose entity Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, formed on 14 August 2008, is the acquisition and securitisation of receivables.

The purpose of the foreign special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, is the acquisition of a portfolio of structured credit products of IKB AG and IKB International S.A. and the simultaneous refinancing of this portfolio by issuing promissory note loans.

The following companies were no longer included in the consolidated financial statements in the 2008/09 financial year: AIVG Allgemeine Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, was sold by way of notarised agreement dated 23 December 2008. The disposal led to a gain on deconsolidation of € 2.6 million.

Following its restructuring as a *Kommanditgesellschaft* (limited partnership under German law) and the subsequent resignation of all other shareholders, IKB Credit Asset Management GmbH, Düsseldorf, was integrated into IKB AG effective 1 April 2008. As part of this integration (dissolution without settlement) all of the assets and liabilities of IKB Credit Asset Management GmbH were transferred to IKB AG. IKB Credit Asset Management GmbH was thereby dissolved.

Following the disposal of the financial instruments it held (31 July 2008) and the subsequent partial repayment of the commercial papers it had issued, Rhinebridge plc, Dublin, which had been in receivership since October 2007, was deconsolidated for reasons of materiality as of 30 September 2008. There was no deconsolidation result. Following the disposal of its investments by auction, Rhinebridge only has cash and cash equivalents used to settle the cost incurred prior to the final liquidation of the company. If any assets remain after the settlement of these costs, they will be distributed to the commercial paper investors. Liquidation will occur within the next six years. Any further charges for the IKB Group are excluded.

A note of the issue company ELAN Ltd. was sold in March 2009. This led to a reduction in the cells of ELAN Ltd. consolidated by IKB. The deconsolidation of the cell had no significant effect on the income statement.

The transaction with the special-purpose entity Sigismund CBO 2008-1 S.A., Luxembourg, was ended in February 2009. Following the reversal of the transaction, the company has no significant assets or liabilities, resulting in its deconsolidation for reasons of materiality. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

By way of agreement dated 22/23 September 2008, IKB Beteiligungen GmbH acquired IVG Kavernen GmbH at a purchase price of € 213 million subject to a suspensive condition. The suspensive condition was satisfied in November 2008. IVG Kavernen GmbH was merged with IKB Beteiligungen GmbH by way of notarised agreement dated 17 December 2008. The company thereby ceased to exist and was removed from the scope of consolidated companies. At the time of first-time consolidation, goodwill of € 186 million was created by way of the acquisition. As a result of the write-down of goodwill and the release of an assumed tax provision of € 373 million, income of € 187 million was realised on this transaction. This was not disclosed in accordance with IFRS 3.70 on account of the addition and disposal between two reporting periods within the financial year. There was no other effect on profit or loss as all operating activities were hived off prior to the first-time consolidation of IVG Kavernen GmbH.

While the companies ProPart Funding Limited Partnership (ProPart), Jersey, Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, and Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, meet the requirements of SIC 12 for consolidated special-purpose entities, their inclusion in consolidation had no significant effect on the overall consolidated financial statements as they are intermediary vehicles. They were therefore not included in consolidation for reasons of materiality.

The Weinberg companies were not included in consolidation due to materiality reasons, the lack of a genuine sale of receivables and the unchanged recognition of the receivables in the financial statements.

In addition to the companies included and not included in consolidation above, IKB has interests in various companies in different functions. However, taking into account the overall economic circumstances, none of these meets the conditions for consolidation under IAS 27 or SIC 12. For example, the Bacchus special-purpose entities formed before 2008 for securitisation as part of a collateralised debt obligation programme, were not included in the IFRS scope of consolidation. In these securitisation transactions, the Bacchus special-purpose entities acquire loans that are refinanced by issuing notes and unrated subordinated notes. Some of the rated notes and the unrated subordinated notes are components of combination notes, some of which were acquired by IKB. IKB also assumes a share of the first loss piece by way of the direct acquisition of subordinated notes. Proposals for the acquisition of special-purpose entities are made by IKB; decisions on the acceptance or rejection of proposals are made by a body independent of IKB. Taking into account the overall economic circumstances, there is no obligation to include the Bacchus companies in line with the consolidation criteria of IAS 27 and SIC 12 as decision-making power is essentially exercised by the executive body of the Bacchus companies and IKB does not bear the majority of the risks and rewards in spite of its holdings in the combination and subordinated notes.

#### (4) Consolidation methods

Companies are consolidated using the purchase method, according to which all assets and liabilities of the relevant subsidiary are measured at fair value as at the time of acquisition. Under IFRS, new equity is calculated and the carrying amount of the investment is offset against this new equity. Any remaining positive difference is reported under intangible assets as goodwill. Any negative difference is recognised through profit and loss after the remeasurement of these assets and liabilities.

Inter-company receivables and liabilities, gains and losses and income and expenses from inter-company transactions, are eliminated in accordance with IAS 27.

Associated companies are measured at equity and shown separately in the balance sheet as companies carried at equity. The carrying amounts of these investments and any goodwill are calculated as of the time of first inclusion in the consolidated financial statements. The same rules are applied as for subsidiaries.

The measurement at equity option is used to show interests in joint ventures.

In line with IAS 28 in conjunction with IAS 39, direct investments of IKB Private Equity GmbH, IKB Capital Fund I GmbH & Co. KG, IKB Erste Equity Suporta GmbH and IKB Dritte Equity Suporta GmbH are carried at fair value and reported under investment securities.

Subsidiaries acquired or sold during the course of the year are included in the consolidated income statement from the date of acquisition or until the date of disposal.

#### (5) Currency translation

Monetary assets and liabilities arising from foreign currency transactions are translated at the closing rate as of the balance sheet date in line with IAS 21. The closing rate is the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Foreign currency effects are reported in net income from financial instruments at fair value.

Non-monetary items measured at cost are translated at the historical rate. Non-monetary items measured at fair value in equity (or through profit and loss) are translated at the closing rate and translation differences are taken to equity (profit and loss).

The foreign-currency annual financial statements of foreign subsidiaries are translated in line with the modified closing rate method. With the exception of the revaluation surplus, equity is translated at the historical rate and all other balance sheet items are translated at the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. All expenses and income are translated at the average rate. Any resulting foreign exchange gains and losses are recognised directly in equity. Foreign exchange gains or losses resulting from consolidation are also reported separately in equity.

## (6) Financial instruments: recognition and measurement

Accounting for financial instruments is regulated in IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. This states that all financial instruments are recognised at fair value at the time of addition. The date of addition for derivatives is always the trade date. Financial instruments that are settled within a generally accepted settlement period are recognised or de-recognised by IKB at the settlement date. If financial instruments are not settled within this standard market period, they are carried at fair value as forward transactions. Under IAS 39, the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction.

All financial assets and liabilities must also be assigned to a measurement category. The classification of a financial instrument determines how it is measured in the balance sheet (at fair value, amortised cost) and the extent to which changes in measurement are shown in the income statement of the revaluation surplus. The IKB Group implements the regulations of IAS 39 as follows:

### *Financial assets*

- **Financial assets at fair value through profit or loss.** Financial instruments in this category are measured at fair value both on addition and at subsequent balance sheet dates. Any net gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under net income from financial instruments at fair value. This category consists of the following:
  - **Held for trading.** Financial instruments acquired with the intention of generating a profit in the near future are classified as *financial assets held for trading*. Derivative financial assets are always classified as *held for trading* unless they are for hedging and are used effectively. In this case, the hedge derivatives are reported separately under *positive fair value of derivative hedging instruments* in assets held for trading.
  - **Fair value option.** Under specific conditions, the fair value option of IAS 39 allows for financial assets not held for trading to be irrevocably classified as financial instruments subsequently measured at fair value through profit or loss on first-time recognition. This does not include equity instruments for which there are no listed market prices on active markets and whose fair values cannot be reliably measured.

This voluntary allocation is only permitted if

- o accounting mismatches are avoided or substantially reduced or
- o the financial instrument contains one or more embedded derivatives or
- o the management and performance measurement of a portfolio of financial instruments is based on its fair value.

Financial instruments for which the fair value option has been exercised are reported in their respective, product-specific balance sheet item. Changes in value are recognised in the income statement under net income from financial instruments at fair value.



- **Loans and receivables.** All non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not traded in an active market are assigned to the loans and receivables category.

Financial instruments in this category are carried at fair value plus transaction costs on addition. Subsequent measurement is at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their remaining term in line with the effective interest method.

- **Held to maturity.** IKB does not currently allocate any financial instruments to this category.
- **Available for sale.** All non-derivative financial assets that are not allocated to any of the above categories are assigned to this category.

Initial and subsequent measurement in this category are at fair value. In cases where the fair value of equity instruments cannot be reliably measured, subsequent measurement is at cost.

The difference between the fair value and the amortised cost is reported separately in equity (revaluation surplus) until the asset is disposed of or impaired as defined by IAS 39.67. In the event of impairment, any change in value recognised in the revaluation surplus prior to this time is reclassified to the income statement (net income from investment securities). A distinction must be made between debt and equity instruments in the event of reversals of impairment. Reversals of impairment losses for equity instruments are recognised in equity in the revaluation surplus. Reversals of impairment losses for debt instruments are recognised in the income statement.

Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their term in line with the effective interest method.

### *Financial liabilities*

- **Financial liabilities at fair value through profit or loss.** As on the assets side of the balance sheet, there are two sub-categories for financial liabilities in this category:
  - **Held for trading.** This category includes financial liabilities entered into with the intention of generating a profit in the near future. Derivative financial liabilities are always classified as held for trading unless they are for hedging and are used effectively. In this case, the hedge derivatives are reported separately under negative fair value of derivative hedging instruments in liabilities held for trading.
  - **Fair value option.** The fair value option applies to financial liabilities under the same conditions as on the assets side of the balance sheet.

The accounting policies for financial obligations in this category are the same as those for the assets side of the balance sheet. It should be noted that the fair value of a financial liability is dependent on the credit rating of the Bank. An improvement (deterioration) in the credit rating of the Bank leads to an increase (reduction) in the fair value. The gains and losses relating to changes in the credit rating are explained in the notes.

- **Other financial liabilities (IAS 39.47).** The financial instruments held under “Other financial liabilities” are all the financial liabilities not recognised at fair value through profit or loss.

They are measured at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their term in line with the effective interest method. Measurement at amortised cost using the effective interest method implies for liabilities in which, for example, interest deferral or loss participation can arise in particular that these liabilities are recognised at present value in line with IAS 39 AG 8. These transactions are recognised at present value at each balance sheet date, which is calculated by reassessing the underlying interest and repayment cash flows, discounted with the instrument’s original yield (effective interest rate on the issue date). Possible changes in carrying amount resulting from this are reported in profit and loss under other operating income. Accordingly, any loss participation or deferred interest is taken into account in the present value.

This method applies to other financial liabilities:

- loans with debt waivers and compensation from future profits that are reported under liabilities to customers
- subordinated capital (subordinated liabilities, profit participation rights, silent partnerships/preferred shares)

### *Derecognition of financial instruments*

The derecognition of financial assets must be examined on the joint basis of IAS 27 and SIC 12.

Financial assets are derecognised when the contractually cash flow claims from the financial asset expire or are transferred. If transferred, it must be determined whether the Group has assumed the obligation to forward these cash flows to one or more recipients in the event of certain criteria without drawing any further benefit. A financial asset is fully derecognised if essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are transferred. However, derecognition does not occur if essentially all the risks and rewards are retained.

In the event of transactions in which essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are neither retained nor transferred, the transferred assets are only derecognised if control of this asset is surrendered. The rights and obligations retained under the transfer are recognised separately as assets and liabilities.

If not all the risks and rewards are transferred and control is retained, these assets are reported further in line with the extent of the continuing exposure.

A financial liability is derecognised when it has been repaid, i.e. when the obligations incidental to it have been discharged, cancelled or expire.

### *Measurement of portfolio investments*

If a listed price is available for a security, this is the fair value. In light of market developments, IKB has extended the measurement procedures it uses for calculating the fair value of certain securities and the value of embedded credit derivatives, taking into account the IDW position paper on accounting issues in connection with the subprime crisis dated 10 December 2007. The following procedure is used to derive the fair value:

**Measurement of asset-backed securities (ABS).** If there is a price from an external data provider for the securities after validation this is used to calculate the fair value. A present value is determined for the remaining securities on the basis of contractually agreed cash flows with spreads for securities with similar risk profiles.

**Measurement of CDOs referencing ABS securities with subprime shares in particular.** A present value is calculated for these securities on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows are that are influenced in particular by expected defaults, expected losses given default and the option of early loan repayments are estimated for the underlying reference portfolios. Both empirical historical summaries and published estimates by market participants are used. This takes into account the current negative market conditions. It was assumed for the expected payments assigned to a specific CDO tranche that repayments of the ABS securities will be assigned to the highest-ranking tranche. In a subsequent step, the individual CDOs are consolidated to calculate a total cash flow. Simplified assumptions regarding the rankings in the CDO contract (“waterfall”) are taken into consideration. In determining the present values of this total cash flow, additional discounts are also recognised for the lack of market liquidity in these securities.

**Measurement of other CDOs predominantly referencing securities with business risks.** These CDOs were measured using methods commonly used by market participants for CDOs. If CDOs reference other CDOs (CDO2) these are initially combined into a single CDO. Any special features are taken into account when determining the lower and upper limits of the loss participation of the single CDO. The key measurement parameters – CDS spreads and correlations for the underlying business risks – were available on the market or were derived from market data and adjusted to any special features of the portfolio structure.

For financial assets at fair value through profit or loss, the values calculated using the above procedures were used as the fair values. Based on these values, grounds for impairment were examined for securities assigned to the loans and receivables category and impairment losses were recognised as appropriate. Adjusting events were taken into consideration until the preparation date of the consolidated financial statements if the loss events had demonstrably already occurred as of the reporting date.

The fair values of the derivative financial instruments concluded by the Havenrock companies were determined using the following method for reasons of simplification: Present values were first determined using a discounted cash flow model and on the basis of spreads for securities with similar risk profiles. Secondly, the fair value losses in the underlying reference securities resulting from remeasurement were distributed among the Havenrock hedging instruments in line with the waterfall principle.

### *Recognition of hedges*

IKB uses derivatives as hedging instruments to reduce market price risks (e.g. interest rate and currency risks). As IAS 39 permits the use of different valuations for underlyings (e.g. loan receivables and obligations) and hedging transactions (derivatives), it also allows a special type of accounting, known as hedge accounting, to ensure accounting in line with the accrual principle.

A series of restrictive conditions must be met in order to be able to map hedge accounting. In addition to the formal documentation of the hedge, evidence must also be provided that the hedge offers effective risk compensation at the inception of the hedge and on subsequent balance sheet dates (prospective effectiveness). Documentation must also prove that the hedge satisfies the effectiveness criteria for the duration of the hedge (retrospective effectiveness). A distinction must be made between fair value hedge accounting and cash flow hedge accounting.

**Fair value hedge accounting.** A fair value hedge secures a recognised asset or liability or a firm commitment against changes in fair value attributable to certain risk factors (IAS 39.86). This hedge can be on the basis of a 1:1 relationship (micro hedges) or a portfolio with similar assets or liabilities being grouped together. Macro hedge accounting is only permitted when hedging fixed interest assets and liabilities against interest-induced changes in fair value; in this case the portfolio consists of assets and liabilities with counter exposure (IAS 39.81A).

In fair value hedge accounting changes in the fair value of the hedging derivatives and risk-related changes in the value of the underlying are offset in the result for the period. As a result, the carrying amounts of the designated underlyings are adjusted through profit or loss by the cumulative gains or losses on measurement due to a change in the hedged risk factors since the time the hedge was designated. In micro hedge relationships, these changes in carrying amount (hedge adjustments) are reported in the respective transactions. IAS 39.89A allows interest-induced changes in the value of the underlyings to be reported in a separate line item exclusively for macro hedge accounting for interest rate risks.

IKB uses macro hedge accounting for interest rate risks. Interest-induced changes in the value of the asset (liability) underlyings are reported in the respective item of the underlying. Changes in the value of the underlying included in the hedge relationship are also reported in the fair value result along with fair value changes in the hedge derivative.

Due to the restrictive conditions of hedge accounting, it is impossible to apply hedge accounting to all hedges. For this reason, IKB applies the fair value option permitted in IAS 39.9 to financial instruments which are in a financial hedge and for which risk compensation is expected. Financial instruments that are subject to full fair value measurement as part of this are primarily fixed-interest financial instruments in a financial micro hedge.

**Cashflow Hedge Accounting.** IAS 39 permits the use of cash flow hedge accounting for derivatives used to hedge future variable cash flows. Risks exist regarding the amount of future cash flows, particularly for variable interest loans, securities and liabilities as well as forecast transactions (e.g. expected lending or investing). In addition, IAS 39 provides for the application of cash flow hedge accounting when hedging future cash flows from onerous contracts.

Derivatives that are hedging instruments in an effective cash flow hedge are carried at fair value and reported under positive/negative fair values of derivative hedging instruments in assets/liabilities held for trading. The gain or loss on remeasurement must be divided into an effective and an ineffective portion. The effective portion is the portion of the gain or loss on remeasurement that represents an effective hedge against the cash flow risk. This is recognised separately in equity under the revaluation surplus in the cash flow hedge reserve. The ineffective portion of the gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under the result from hedging relationships.

The general accounting policies described above do not change for the underlyings of the hedged cash flows.

In addition to the above requirements, the application of hedge accounting is dependent on a number of additional conditions. In particular, these relate to the documentation requirements for the hedge relationship and its effectiveness described above.

### Financial instruments with embedded derivatives

Accounting for financial instruments with embedded derivatives depends on whether or not the derivatives have to be reported separately from the host contract. Embedded derivatives must be accounted for separately if the financial characteristics of the host contract and embedded derivative are not closely related.

If there is a close financial association, i.e. both instruments are subject to the same risk factors, the instruments cannot be separated. The instrument is then recognised using the same method as the host contract. If the host contract and the derivative are subject to different risk factors, the two instruments must be separated; the derivative is measured at fair value through profit or loss unless the instrument is reported at fair value through profit or loss. Securities with embedded derivatives are not reported separately at IKB. Instead, the fair value option is applied to report an instrument in the financial instruments at fair value through profit or loss category. Embedded derivatives that have to be disclosed separately are only recognised separately in exceptional cases. In this case the corresponding derivatives are recognised separately from the host contract in assets and liabilities held for trading at fair value. The host contract is reported according to its holding category.

## Financial guarantees

In accordance with IAS 39 a financial guarantee is a contract that obligates the guarantor to make certain payments. These payments are compensation for a loss incurred by the holder because a debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

The value of a financial guarantee at inception is zero as the premium for market conditions is identical to the value of the consideration. Subsequent measurements must review whether or not an obligation must be recognised.

A financial guarantee is recognised when the guarantee offer is accepted.

## Securities repurchase agreements

Securities repurchase agreements are combinations of securities spots and futures (sale or repurchase) with the same counterparty (repos). In repos, the securities reported in the repurchase agreement (spot sale) continue to be reported in the balance sheet. The inflow of liquidity from the transactions is reported in the balance sheet as an amount due to banks or customers depending on the counterparty. Reverse repos (spot buy of securities) are recognised as loans and advances to banks or customers. Securities accepted under repurchase agreements are not reported in the balance sheet. The repo rate received or paid is recognised in net interest income pro rata temporis.

## (7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

IKB implements the classification of financial instruments required by IFRS 7.6 as follows:

<b>Assets</b>	
Fair value through profit or loss	Held for trading
	Assets held for trading
	Fair value option
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers
	Investment securities
	KfW Bankengruppe receivables
Hedging derivatives	Other assets
	Assets held for trading
Fair value in equity	Available for sale
	Investment securities
Amortised cost	Loans and receivables
	Loans and advances to banks
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)
	Investment securities
Finance lease receivables	Loans and advances to customers
Other financial instruments not within the scope of IFRS 7	Investments accounted for using the equity method
<b>Equity and liabilities</b>	
Fair value through profit or loss	Held for trading
	Liabilities held for trading
	Fair value option
	Liabilities to banks
	Liabilities to customers
	Securitised liabilities
Hedging derivatives	Subordinated capital
	Liabilities held for trading
Amortised cost	Other financial liabilities
	Liabilities to banks
	Liabilities to customers
	Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)
<b>Off-balance sheet transactions</b>	Subordinated capital
	Contingent liabilities
	Other obligations

Reporting classes are grouped together in accordance with the holding categories for corresponding balance sheet items in IAS 39. Derivatives in hedge relationships and receivables from finance leases are reported in separate reporting classes as these cannot be allocated to any of the holding categories under IAS 39. Off-balance sheet transactions are also covered by IFRS 7 and are therefore reported in a separate class. Financial instruments that are carried at equity in accordance with IAS 28 and IAS 31 do not fall within the scope of IFRS 7 and are therefore posted in a separate reporting class.

## (8) Cash reserve

The cash reserve comprises cash-in-hand and balances at central banks. It is reported at nominal value.

## (9) Loans and advances to, and liabilities from banks/customers

At IKB, loans and advances to and liabilities from banks and customers not held for trading and not traded in an active market are measured at amortised cost. Premiums and discounts are reported under the corresponding balance sheet item. They are amortised through profit or loss over their expected life using the effective interest method and recognised under net interest income. Further information on impairment can be found in the section *Provisions for possible loan losses*.

Separable embedded derivatives are recognised separately and at fair value under assets or liabilities held for trading.

### *Finance leases*

IAS 17 classifies a lease as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. In finance leases the Bank, as the lessor, reports lease receivables at their net investment value within the balance sheet item loans and advances to customers.

Finance leases are generally part amortisation agreements under which the residual value is defined contractually with the lessee. During the non-cancellable lease term, the costs are only amortised in part. Amortisation is carried out on the basis of the implicit interest rates. A residual value is calculated at the end of the agreement. The residual value is based on the expected fair value of the leased item at the end of the agreement. Part amortisation agreements differ between agreements with a put option for IKB and agreements without a put option in respect of the lessee. Agreements without out options can also include hedges in the form of repurchase agreements with third parties. In foreign companies customers are sometimes offered call options under this type of agreement. Agreements without put options or with repurchase agreements can also be reported in the balance sheet as an operating lease depending on the calculated residual value. For example, correspondingly high residual values occur in machinery leasing.

In addition, there are also full amortisation agreements, puttable agreements and hire purchase agreements that are reported on the balance sheet as finance leases. For full amortisation agreements, the full cost is amortised over the non-cancellable lease term. These agreements are used for leased items that are not expected to have any significant fair value at the end of the term. Puttable agreements have a non-cancellable lease term after an automatic extension provided that the agreement is not cancelled by the customer. In the event of cancellation, the customer must make a final payment. This results in full amortisation. In hire purchase agreements legal ownership passes to the customer on payment of the final instalment.

The finance lease ends once the contracting parties have fulfilled all their obligations in accordance with the agreement.



## (10) Provision for possible loan losses

To assess whether a loss event has arisen at an individual level, all the Bank's significant credit relationships are checked for objective indications of impairment each quarter. Issuers and obligors are examined for any financial difficulties.

Risk provisions are reported on the assets side of the balance sheet with a minus sign. The item includes impairment requirements on loans and advances to banks and customers. Financial assets are always reported net of impairment. Irrecoverable debts are written off directly; recoveries on loans previously written off are recognised through profit and loss. If the basis for a direct write-down no longer applies, the write-down is reversed to not more than the amortised cost.

Impairment on individual assets is recognised in the amount of the potential default as soon as the probability of the interest and repayment receivables defaulting is sufficiently large on the basis of uniform Group measurement criteria. A loan is tested for impairment if one of the following criteria is met: existing impairment, insolvency, being in arrears by 90 days or restructuring measures. The potential default is calculated as the differences of the current carrying amount and the present value of the cash flows still expected. The discount factor is equal to the original effective interest rate of the receivable.

Portfolio provisions are recognised for credit risks on the basis of empirical default/loss rates; these provide risk cover for acute default risks that exist but have not yet become apparent. The delay before an event is identified or becomes known is taken into account by portfolio-oriented parameters (loss identification period factor).

For impaired financial instruments, the interest income is calculated by unwinding future forecast cash flows using the original effective interest rate. Thus, the present value as of the next reporting date (unwinding) is recognised rather than the contractually agreed interest income.

The procedure for determining provisions for off-balance sheet obligations for possible loan losses resembles the method used for loans. Impairment losses are recognised in the balance sheet as provisions for possible loan losses under other provisions and recognised in the income statement as an element of the provision for possible loan losses.

## (11) Assets and liabilities held for trading

All derivatives are allocated to assets and liabilities held for trading in accordance with IAS 39. These are carried at fair value. In addition, financial instruments held for trading, which essentially comprise holdings in equities, promissory loan notes and bonds that the Bank intends to place in the market are allocated to these items.

Please see note 6 for information on the calculation of fair value. The net gain or loss on remeasurement and realised gains and losses are reported under net income from financial instruments at fair value. Interest income and interest expenses are reported in net interest income.

## (12) Investment securities

Financial assets include all bonds and other fixed-income securities, equities and other non-fixed income securities and other investments not held for trading.

Holdings that are not traded in an active market are measured at amortised cost unless the fair value option has been exercised. Any premiums or discounts are allocated directly to the corresponding financial instruments and distributed over the remaining term using the effective interest method and reported under net interest income.

All other holdings reported under investment securities are measured at fair value on addition and on each subsequent reporting date. If the fair value of shares in unconsolidated subsidiaries and other investments cannot be reliably determined, these items are recognised at amortised cost. Investments recognised at amortised cost include shares in limited liability companies (GmbH) and shares in partnerships for which there is a significant degree of fluctuation in the reasonable estimates of the fair value and for which the probability of the various estimates cannot be reasonably assessed.

The gains and losses on the measurement of holdings in the “financial assets *available for sale*” category are reported in the revaluation surplus under equity. Write-downs are recognised for permanent or significant impairment.

The net gain or loss on remeasurement of holdings for which the fair value option was exercised are taken directly to the income statement under net income from financial instruments at fair value.

## (13) Companies accounted for using the equity method

All investments in associated companies and joint ventures that are accounted for using the equity method are reported under this item.

Gains and losses are reported separately in the consolidated income statement under net income from investments accounted for using the equity method.

## (14) Intangible assets

In addition to internally generated intangible assets, which mainly result from the directly attributable development costs of internally generated software, IKB also reports purchased software that is not an integral part of hardware under intangible assets. They are measured at cost less cumulative amortisation.

Amortisation is recognised on a straight-line basis over a useful life of five years. Write-downs are recognised if there are indications of impairment. Assets are tested for impairment and the appropriateness of their useful lives at least every balance sheet date. Write-downs are reported in the income statement under administrative expenses.

## (15) Property, plant and equipment

All land, buildings and operating and office equipment are reported under property, plant and equipment. Property, plant and equipment are measured at depreciated cost.

Depreciation on buildings is recognised on a straight-line basis over a useful life of between 33 and 50 years; depreciation on operating and office equipment is recognised over a useful life of between three and 20 years. This is reported under administrative expenses.

Write-downs are recognised if there are indications of impairment due to technical or commercial obsolescence or a decline in market prices.

Gains on disposal are reported under other operating income, losses on disposal under other operating expenses.

### *Operating leases*

IAS 17 classifies a lease as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. Leased items that IKB recognises under operating leases are reported under property, plant and equipment.

Leased items are recognised at cost less depreciation over the contractual useful life in line with the remaining term of the contract or permanent impairment.

Operating leases can result from part amortisation agreements and puttable agreements where a residual value is taken into account. In part amortisation agreements both the term and the residual value are contractually agreed. The residual value is amortised at the end of the agreement from the sale or sub-leasing of the leased item. IKB generally has a put option in respect of the residual value in line with the terms of the agreement. In vehicle part amortisation agreements, the lessee can also participate in additional proceeds under the terms of the agreement if the proceeds from realisation exceed the residual value. Puttable agreements are concluded for indefinite periods. The calculated term, the termination rights and the corresponding compensatory payments are agreed on a case-by-case basis.

## (16) Tax assets and liabilities/deferred tax assets and liabilities

Taxes are calculated for the individual Group companies in accordance with the tax laws in each country. Current tax expenses and income and expenses from changes in deferred tax assets or liabilities are reported in the income statement as taxes on income.

Current and deferred tax assets and liabilities are reported separately in the balance sheet as asset and liability items. Taxes are reported under the items current tax assets and liabilities in the amount of reimbursements by or payments to the tax authorities. Deferred tax assets and liabilities are reported under the items deferred tax assets and liabilities.

In line with IAS 12, deferred tax assets and liabilities are calculated on the basis of the balance sheet method. They arise from the differences between the carrying amount of assets/liabilities in the consolidated financial statements and their tax carrying amounts if they are expected to result in tax expenses or relief in the future (temporary differences). The temporary differences are measured in line with the country-specific tax rates that are expected to apply at the time that the differences reverse.

Deferred tax assets on an entity's unused tax loss carryforwards are recognised when it is probable that the entity will generate sufficient tax income in the next five years to use the loss carryforward.

Deferred taxes are not discounted. Changes in tax rates are taken into account when calculating deferred tax assets and liabilities if it is certain that they will be in effect as of the balance sheet date.

Depending on the matter at hand, deferred tax assets are recognised and reversed either in the income statement as taxes on income or in equity.

Other taxes not relating to income are reported separately in the income statement.

## (17) Other assets/liabilities

Other assets/liabilities essentially include lease receivables, trade receivables and prepaid expenses and deferred income.

## (18) Securitised liabilities

Securitised liabilities include issued bonds and money market securities (e.g. certificates of deposit, euro notes, commercial papers). These financial instruments are carried at either amortised cost (*other financial liabilities*) or fair value if the fair value option has been exercised.

## (19) Provisions for pensions and similar obligations

Provisions are recognised for pension commitments to employees of IKB AG and the subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH, IKB Equity Finance GmbH, IKB Data GmbH and IKB International S.A. The pension schemes are based on defined benefit plans.

In particular, IKB uses the provisions for pensions and similar obligations to cover payments under its company pension scheme on the basis of its indirect pension commitments. Under these schemes, pensions are paid from the start of retirement due to reaching pension age or early retirement on account of disability or to surviving dependents in the event of death. The amount of provisions for defined benefit pensions is dependent on the applicable pension fund plan (VO) regulations. While the pension fund plan for 1979 is essentially based on factors such as the eligible service period and eligible earnings, the plan for 1994 features a so-called benchmark model and a pension module system. Under plan 94, the amount of obligations recognised as liabilities for income components below the upper income limit (in line with the applicable German calculation parameters for statutory pension insurance) is based on final salary and the benchmark value and, for income components above the upper income limit, on the amount of the pension module earned on an annual basis.

With the introduction of the 2006 pension scheme, IKB followed the trend emerging on the market of basing pensions more strongly on the development of the corresponding investments. The 06 pension plan is a cash balance plan, which is performance-based but includes a minimum interest rate and additional benefits for incapacity or death. The 06 pension plan applies to employees hired at IKB AG, IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH and IKB Private Equity GmbH from the 2006/07 financial year.

All pension obligations are calculated using the projected unit credit method in line with IAS 19. The carrying amounts of future obligations are based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. These calculations take into account not only the pensions known and benefits acquired on the balance sheet date but also expected future increases in eligible salaries and pensions and rates of fluctuation. The current market interest rate for long-term investments is used to calculate the present value.

The expense of direct commitments recognised through profit and loss is divided into the main components of interest and service costs. The former is reported under net interest income, the service cost under staff costs. Actuarial gains and losses can arise from changes in the actuarial parameters on which the original pension opinions were based, accounting policies and changes in holdings. These increases or decreases in obligations, namely the difference from the originally estimated obligation, are recognised in full in retained earnings in the year in which they arise.

Similar obligations also include provisions for early retirement schemes and deferred compensation obligations, calculated on the basis of actuarial principles.

Provisions for anniversary bonuses, which are also determined on the basis of actuarial opinions, are reported under other provisions under IFRS.

In addition, IKB introduced a deferred income accounts scheme in 2006, which is also reported under similar obligations. Based on the *Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen* (FlexiGesetz – German Act on Social Protection for Flexible Working Times), employees can waive immediate salary components not relating to their regular monthly salary and instead invest these funds in fixed-income or equity funds under this scheme. With the future receipt of these investments with a guaranteed interest rate of 2.25%, this model supplements IKB's existing pension regulations and thereby offers a further option for deferred compensation and an instrument allowing a flexible transition into retirement. The deferred income accounts scheme is available to employees of IKB AG and its subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB Immobilien Management GmbH, IKB Private Equity GmbH and IKB Data GmbH.

In the past two financial years, the pension obligations from pension fund plans 79 and 94, the assets hedging deferred compensation obligations and the deferred income accounts scheme assets were spun off. The assets for pension fund plan 06 were similarly spun off at the start of the 2008/09 financial year. As part of contractual trust arrangements (CTA), IKB AG and the subsidiaries involved separated the assets necessary to meet pension claims from its other company assets and transferred these to a trustee.

The assets contributed by IKB to the CTAs constitute plan assets as defined by IAS 19 and are therefore netted against the corresponding obligations. Plan assets are measured at fair value. Differences between the plan income recognised in the income statement and current income are recognised in equity as actuarial gains and losses in retained earnings. The expected return on plan assets – together with the expense of unwinding obligations – is reported in net interest income.

## (20) Other provisions

Other provisions are recognised for current legal or constructive obligations for which the date and/or the amount of the obligation are uncertain, and for which an outflow of resources required to settle the obligation is probable. The amount recognised for the provision is the best possible estimate of the amount required to meet the obligation on the balance sheet date, taking into account the risks and uncertainties of the obligations. They are measured in the amount of expected utilisation. Provisions are carried at present value where the effect of the time value of money is material. This is reported in net interest income.

## (21) Subordinated capital

### *Subordinated liabilities*

Subordinated liabilities include liabilities that can only be repaid after all non-subordinated creditors in the event of insolvency or liquidation. Subordinated liabilities are own funds as defined by the *Kreditwesengesetz* (KWG – German Banking Act) and count as liable equity under certain conditions. If the liabilities have a remaining term of less than two years, they are only partially allocated to eligible capital. No provision is made for a participation in operating losses; interest is due and paid irrespective of the Bank's net profit or loss for the year.

### *Profit participation capital*

Profit participation certificates fully participate in the loss of the Company. Interest payments are only made if there is net income for the year. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors. Profit participation capital is used to strengthen liable capital in accordance with the provisions of the German Banking Act. If IKB AG posts a net loss for the year or net accumulated losses (under the German Commercial Code (HGB)), the profit participation certificates participate in this fully by reducing their repayments amounts in proportion to their carrying amount for the equity reported in the annual financial statements of IKB AG (including profit participation certificates but not any other subordinated liabilities).

### *Silent partnership contributions/preferred shares*

Silent partnership contributions include issues in the form of capital contributions made by silent partners. In addition, IKB also reports preferred shares of two US subsidiaries under this item.

These liabilities are carried at either amortised cost (*other financial liabilities*) or fair value if the fair value option has been exercised.

Silent partnership contributions participate in the net accumulated losses of IKB AG (HGB) in proportion to the silent partnership contributions at the total carrying amount value of the Bank's liable equity participating in the loss.

The silent participation certificates issued by IKB International S.A. participate in the losses of IKB International S.A. pro rata if these losses exceed the distributable reserves.

If IKB AG posts net accumulated losses, the preferred shares only participate in the subsequent financial year if payment is not made.

## (22) Equity

### *Issued capital*

This item includes IKB AG's share capital, less treasury shares held for price management purposes.

### *Capital reserves*

The capital reserve includes the amount of the proceeds from the issuance of shares which exceeds the nominal value. Gains or losses from transactions with treasury shares are also offset directly in equity against capital reserves.

### *Retained earnings*

Retained earnings are composed of legal reserves and other reserves. In accordance with IAS 19, the retained earnings reserve also includes actuarial gains or losses resulting from changes in calculation parameters and variations with regard to risk factors (i.e. disability or mortality figures) observable as of the balance sheet date compared to expectations.

### *Currency translation reserve*

The currency translation reserve includes foreign exchange gains, or losses resulting from the translation of subsidiaries' equity denominated in a foreign currency.

### *Revaluation surplus*

The revaluation reserve contains the net gains or losses from remeasurement of financial assets available for sale; the measurement effects of cash flow hedges are also shown here. Deferred taxes are calculated for each of the items listed and also included in the revaluation surplus.

### *Minority interests*

Minority interests in the equity of subsidiaries are reported in a separate item within equity.



## Notes on the income statement

### (23) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares in unconsolidated affiliated companies and investments as well as income and expenses from finance leases. Interest income and interest expenses are recognised on an accrual basis using the effective interest method. Interest income from finance leases is allocated over the basic lease term based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment.

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Interest income from derivatives	257.8	315.6	-18.3
Interest income from fair value option financial instruments	195.7	340.6	-42.5
Interest income from securities held for trading	31.2	47.5	-34.3
<b>Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss</b>	<b>484.7</b>	<b>703.7</b>	<b>-31.1</b>
Interest income from lending and money market transactions	1 542.5	1 654.6	-6.8
Interest income from fixed and floating-rate securities	311.0	718.6	-56.7
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60B	37.4	74.8	-50.0
Income from leasing transactions	171.1	156.1	9.6
Income from equity investments	13.6	6.7	>100.0
Dividends	0.4	1.1	-63.6
<b>Total interest income from other categories</b>	<b>2 076.0</b>	<b>2 611.9</b>	<b>-20.5</b>
<b>Total interest income</b>	<b>2 560.7</b>	<b>3 315.6</b>	<b>-22.8</b>
Interest expenses for derivatives	280.9	316.5	-11.2
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60A	86.0	168.1	-48.8
Interest expenses for fair value option financial liabilities	237.9	346.1	-31.3
<b>Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss</b>	<b>604.8</b>	<b>830.7</b>	<b>-27.2</b>
Interest expenses for securitised liabilities	548.3	1 090.1	-49.7
Interest expenses for other liabilities	933.3	774.6	20.5
Interest expenses for subordinated capital	56.5	59.6	-5.2
Similar expenses to interest expenses including interest expenses for pension obligations	75.3	68.2	10.4
Expenses for leasing transactions	39.9	40.8	-2.2
<b>Total interest expenses from other categories</b>	<b>1 653.3</b>	<b>2 033.3</b>	<b>-18.7</b>
<b>Total interest expenses</b>	<b>2 258.1</b>	<b>2 864.0</b>	<b>-21.2</b>
<b>Net interest income</b>	<b>302.6</b>	<b>451.6</b>	<b>-33.0</b>

\* Figures adjusted

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 40.7 million (previous year: € 32.1 million).

The adjustment from fair value hedges as part of initial recognition under IFRS and the amounts from the cash flow hedges are amortised according to the residual term of the underlying, taking into account early repayments through net interest income.

#### (24) Provision for possible loan losses

	Amortised cost			Fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities				
2008/09 in € million							
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	493.3	–	–	8.0	47.7	549.0
Direct write-downs	–	11.9	–	–	–	–	11.9
Recoveries on loans previously written off	–	7.9	–	–	–	–	7.9
Additions to/reversals of portfolio allowances	–	97.8	–	–	2.0	–	99.8
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	49.8	–	–	2.7	10.7	63.2
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>–</b>	<b>545.3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>589.6</b>
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	294.0	32.6	–	–	326.6
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>545.3</b>	<b>294.0</b>	<b>32.6</b>	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>916.2</b>

2007/08 in € million	Amortised cost			Fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
Additions to specific valuation allowances/provisions	–	355.2	–	–	3.6	32.8	391.6
Direct write-downs	–	11.5	–	–	–	–	11.5
Recoveries on loans previously written off	–	6.8	–	–	–	–	6.8
Additions to/reversals of portfolio allowances	–	–19.7	–	–	–	–	–19.7
Reversal of specific valuation allowances/provisions	–	86.7	–	–	2.3	32.4	121.4
Reclassification	–	–	–	–	–	–	–
<b>Provision for possible loan losses</b>	<b>–</b>	<b>253.5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.3</b>	<b>0.4</b>	<b>255.2</b>
Additions to/reversal of impairment on investment securities (net income from investment securities)	–	–	966.7	–	–	–	966.7
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>253.5</b>	<b>966.7</b>	<b>–</b>	<b>1.3</b>	<b>0.4</b>	<b>1 221.9</b>

## (25) Net fee and commission income

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Net fee and commission income from lending business	33.0	43.6	–24.3
Net fee and commission income from securitisation	–0.2	6.1	
Other	0.4	5.0	–92.0
<b>Total</b>	<b>33.2</b>	<b>54.7</b>	<b>–39.3</b>

## (26) Net income from financial instruments at fair value

	2008/09 in € million	2007/08* in € million	Change in %
Net trading result	–291.0	–666.4	–56.3
Net result from fair value option	123.1	–905.3	
Result from Rhinebridge	12.5	–244.3	
Hedging result	–6.7	–14.2	–52.8
<b>Total</b>	<b>–162.1</b>	<b>–1 830.2</b>	<b>–91.1</b>

\* Figures adjusted

The negative effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € –209.8 million (previous year: € –640.4 million), the securities trading result of € –30.9 million (previous year: € 2.2 million) and the currency result of € –44.0 million (previous year: € –24.9 million).

The use of the fair value option relates to some of the investments in international credit portfolios and financial instruments containing separable embedded derivatives. IKB also uses this category in risk-mitigating hedging strategies in accordance with IAS 39. The changes in the fair value of hedging swaps are recognised in this item, as are the changes in the fair value of the hedged items.

The result of the adoption of the fair value option is due partly to losses in the fair value of the above financial instruments. Around € –380 million of this relates to fair value losses on non-current investments, a net total of € 19 million to portfolio investments and € –23 million to impairment on direct investments of the IKB Private Equity Group. € –76 million relates to changes in the fair value of hedging swaps reported together with changes in the value of the hedged items.

Furthermore, IKB's own issues are traded on the capital market at a credit rating-related discount as of 31 March 2009. A valuation curve is used to measure the high quality issues of IKB which is calculated for remaining terms up to three years from the so-called buy-back spread (buy-back of own issues), for remaining terms upwards of five years from the IKB CDS spreads for senior unsecured issues and for intermediate maturities using straight-line interpolation. A valuation curve is created for subordinated issued on the basis of subordinated IKB CDS spreads. Issues of hybrid own funds are measured on the basis of observed market prices.

As the fair value option was exercised for some of these issues, this led to rating-driven income within net income from financial instruments at fair value of € 583.5 million (previous year: € 1,734.8 million). Until the planned repayment of these financial instruments, these effects can continue to partially reduce the net income from financial instruments at fair value in future periods. The rating-driven changes in the fair value of own issues break down among the following balance sheet items:

in € million	Cumulative change in fair values due to changes in default risks		Change in fair value in the period due to changes in default risks	
	31 March 2009	31 March 2008*	2008/09	2007/08*
Liabilities to banks	63.5	109.4	32.3	109.4
Liabilities to customers	846.6	736.3	170.2	735.7
Securitised liabilities	130.9	34.8	75.9	34.8
Subordinated capital	1 093.5	854.9	305.1	854.9
<b>Total</b>	<b>2 134.5</b>	<b>1 735.4</b>	<b>583.5</b>	<b>1 734.8</b>

\* Figures adjusted

In the consolidated financial statements as of 31 March 2008, the allocation of the effects was inadvertently reversed between liabilities to customers and securitised liabilities. The items have now been corrected.

However, the Group's credit risk is not taken into account if financial obligations are issued by special-purpose entities whose credit risk is dependent on collateral provided to the legally independent special-purpose entity. The change in the fair value of the credit risk of the special-purpose entity is therefore dependent on the credit risk of IKB.

As of the balance sheet date, there were zero (previous year: one) loans and advances to banks measured using the fair value option in the portfolio. The result of the use of the fair value option therefore contains zero effect (previous year: € –74.5 million) from rating-driven changes in fair value.

The result from Rhinebridge resulted primarily from the sale of the investments in the context of auction proceedings implemented at the end of July 2008. Subsequently Rhinebridge no longer holds any further investments. No further earnings contributions from investments are expected. For reasons of materiality, Rhinebridge was deconsolidated as of 30 September 2008.

The result from fair value hedges is composed of the result from hedged items of € 259.0 million (previous year: € 51.4 million) and from hedging derivatives of € –265.7 million (€ –65.6 million). The cash flow hedge result does not include any result amounts.

#### (27) Net income from investment securities

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Net loss from securities	–280.6	–975.7	–71.2
Net loss from investments and shares in affiliated companies	–1.5	–4.2	–64.3
<b>Total</b>	<b>–282.1</b>	<b>–979.9</b>	<b>–71.2</b>

The net income from securities includes net remeasurement losses of € 294.0 million (previous year: € 966.7 million) on securities in the IAS 39 *loans and receivables* category and of € 32.6 million (previous year: € 0.0 million) on securities in the IAS 39 available for sale category. The remeasurement losses are largely offset by gains on the sale of securities totalling € 46.1 million (previous year: € –9.1 million).

Impairment of € 1.5 million (previous year: € 7.0 million) was recognised in profit and loss for investments.

## (28) Net income from investments accounted for using the equity method

As of 31 March 2009, the net loss from the companies accounted for using the equity method, Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta) and Linde Leasing GmbH (Linde Leasing), amounted to € –8.4 million (previous year: € 1.7 million).

€ –1.8 million of the negative result (previous year: € 0.4 million) relates to Linde Leasing and € –6.6 million (previous year: € 1.3 million) to Movesta.

## (29) Administrative expenses

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Staff costs	179.4	190.7	–5.9
Other administrative expenses	174.9	168.4	3.9
Write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets	21.0	26.9	–21.9
<b>Total</b>	<b>375.3</b>	<b>386.0</b>	<b>–2.8</b>

\* Figures adjusted

The individual expense categories break down as follows:

### *Staff costs*

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Wages and salaries	156.2	160.5	–2.7
Social security contributions	19.2	20.7	–7.2
Expenses for pensions and other benefits	4.0	9.5	–57.9
<b>Total</b>	<b>179.4</b>	<b>190.7</b>	<b>–5.9</b>

\* Figures adjusted

The decline is essentially due to the lower number of employees and the planned headcount reduction.

The statutory pension premiums amounted to € 10.8 million (previous year: € 11.2 million).

The expenses for pensions and other benefits include the current service cost and insolvency protection contributions to PSVaG.

### Other administrative expenses

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
IT costs	31.5	44.4	-29.1
Advisory fees	45.3	48.2	-6.0
Mandatory contributions, miscellaneous administrative expenses and company law expenses	17.6	6.9	>100.0
Occupancy expenses	20.2	20.5	-1.5
Travel expenses and vehicle costs	9.6	11.9	-19.3
Workstation costs	16.1	13.7	17.5
Advertising, marketing and representation costs	3.7	5.7	-35.1
Other administrative expenses (incl. audit expenses)	30.9	17.1	80.7
<b>Total other administrative expenses</b>	<b>174.9</b>	<b>168.4</b>	<b>3.9</b>

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services for managing the crisis of € 57.3 million (previous year: € 36.8 million).

Of the audit expenses included in the other administrative expenses, the following expenses relate to German auditors:

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Audit of financial statements	5.6	3.7	51.4
of which to the former auditor	–	1.3	-100.0
Other assurance or valuation services*	2.6	8.0	-67.5
of which to the former auditor	–	0.3	-100.0
Tax advisory services	0.1	0.1	0.0
of which to the former auditor	–	0.1	-100.0
Other services	0.4	0.6	-33.3
of which to the former auditor	–	0.1	-100.0
<b>Total</b>	<b>8.7</b>	<b>12.4</b>	<b>-29.8</b>

\* Amount in 2007/08 includes fee for special audit

The rise in audit costs is essentially due to additional charges for previous years (around € 1.7 million).

The administrative expenses also include write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets:

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Operating and office equipment	8.4	7.9	6.3
Real estate used for bank operations	1.3	1.6	-18.8
Intangible assets	11.3	17.4	-35.1
<b>Total</b>	<b>21.0</b>	<b>26.9</b>	<b>-21.9</b>

### (30) Other operating result

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
<b>Other operating income</b>	<b>491.3</b>	<b>866.3</b>	<b>-43.3</b>
Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	254.6	648.7	-60.8
Income from operating leases	121.2	116.8	3.8
Income from the recognition of negative differences	–	50.2	-100.0
Repurchase of own issues	72.0	17.5	>100.0
Cost allocations	8.3	9.9	-16.2
Reversals of provisions/write-downs on other receivables	12.5	7.7	62.3
Income for buildings not used for banking purposes	2.8	3.1	-9.7
Income from the sale of non-financial assets	3.6	0.2	>100.0
Other operating income	16.3	12.2	33.6
<b>Other operating expenses</b>	<b>360.0</b>	<b>200.0</b>	<b>80.0</b>
Expenses for operating leases	112.1	112.7	-0.5
Write-down of goodwill	186.2	–	
Expenses for buildings not used for banking purposes (including depreciation)	5.7	5.0	14.0
Additions to provisions/write-downs on other receivables	19.4	35.4	-45.2
Voluntary social benefits (including donations)	1.9	3.0	-36.7
Expenses from the sale of non-financial assets	0.4	1.3	-69.2
Other operating expenses	34.3	42.6	-19.5
<b>Total</b>	<b>131.3</b>	<b>666.3</b>	<b>-80.3</b>

\* Figures adjusted

The income from the remeasurement of hybrid financial instruments (IAS 39 AG8) is explained in note 48 Liabilities to customers and in note 56 Subordinated capital.

The write-down of goodwill of € 186.2 million relates to the reversal of the tax provision as part of the merger of IVG Kavernen GmbH with IKB Beteiligungen (see note 3).



### (31) Income from risk transfer

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Result from risk coverage for IKB Portfolio Investments	–	942.0	–100.0
Result from risk coverage of Havenrock	–	911.8	–100.0
Effects of Rhineland Funding deconsolidation	–	547.2	–100.0
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>2 401.0</b>	<b>–100.0</b>

See Principles of Group accounting, Special matters, Dissolution of risk shielding.

### (32) Restructuring expenses

	2008/09 in € million	2007/08 in € million	Change in %
Restructuring expense for job changes	41.5	–	
Restructuring expense for continuing obligations	9.0	–	
Other restructuring expenses	1.3	–	
<b>Total</b>	<b>51.8</b>	<b>–</b>	

See Principles of Group accounting, Special matters, Recognition of restructuring measures.

### (33) Taxes on income

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Current income taxes	–375.8	–13.5	>100.0
for the current year	–5.8	11.1	
from prior years	–370.0	–24.6	>100.0
Deferred taxes	–50.7	142.3	
<b>Total</b>	<b>–426.5</b>	<b>128.8</b>	

\* Figures adjusted

Taxes on income for earlier years relates to the acquisition of shares in IVG Kavernen GmbH (note 3).

Based on the Group's operating result for 2008/09 – taking trade tax into account – tax income of € 315.4 million (previous year: tax expense of € 37.1 million) would have been expected applying the rate of corporation tax in Germany including the solidarity surcharge. The following table shows a reconciliation of the expected tax expense to the reported tax expense:

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*	Change in %
Profit/loss before taxes	-1 006.8	118.2	
<b>Applicable tax rate (%)</b>	<b>31.4</b>	<b>31.4</b>	<b>0.0</b>
Expected income taxes	-315.4	37.1	
Tax effects			
from prior years	-330.0	-22.9	>100.0
from tax rate changes	0.7	34.3	-98.0
from differences between tax rates in Germany and abroad	-54.2	86.9	
from tax-free income	-555.8	-116.4	>100.0
from non-deductible expenses	413.8	140.6	>100.0
from unrecognised deferred taxes	-81.2	514.7	
from changes in permanent effects of an accounting nature	520.4	-515.3	
from other differences	-24.8	-30.2	-17.9
<b>Income taxes</b>	<b>-426.5</b>	<b>128.8</b>	

\* Figures adjusted

The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 15.0% applicable in Germany as of 2008 (previous year: 15.0%), plus a solidarity surcharge of 5.5% (previous year: 5.5%) on corporate income tax and an average trade tax rate of 15.5% (previous year: 15.6%). In total this is equivalent to an income tax rate of 31.3% (previous year: 31.4%).

Income tax effects due to differences in tax rates result from differences between domestic income tax rates and foreign income tax rates applicable to foreign Group companies and entities, which still range from 12.5% to 46.2%, and different trade tax assessment rates in Germany.

To the extent permitted under IAS 12, deferred taxes have been recognised for temporary differences resulting from investments in subsidiaries, foreign branches and associates as well as interests in joint ventures.

The significant tax effect in previous years related to the reversal of the tax provisions of IVG Kavernen GmbH. The non-deductible expenses are also essentially due to the merger with IVG Kavernen GmbH (note 3).

The tax-free income results from the settlement of risk shielding with KfW. For the most part, these payments by KfW are treated as a partnership contribution for tax purposes.

The tax effect of € 81.2 million for unrecognised deferred taxes essentially relates to the subsequently recognised deferred tax assets for loss carryforwards of the Luxembourg tax group.

The tax effects of changes in permanent effects of an accounting nature mainly result from issues relating to investments in corporations, the settled risk shielding and the effects of loans with debt waivers.

## Notes on the consolidated balance sheet (assets)

### (34) Cash reserve

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Cash in hand	0.0	0.1	-100.0
Balances with central banks	4.0	308.5	-98.7
Other	0.2	0.2	0.0
<b>Total</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>	<b>-98.6</b>

As of the balance sheet date, € 3.6 million (previous year: € 308.3 million) of balances at central banks relates to balances at Deutsche Bundesbank.

### (35) Loans and advances to banks

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Loans and advances to banks payable on demand	2 186.5	1 462.0	49.6	585.3	332.0	1 601.2	1 130.0
Loans and advances to banks (initial maturity < four years)	698.6	1 126.3	-38.0	50.0	87.3	648.6	1 038.9
Loans and advances to banks (initial maturity ≥ four years)	94.4	262.0	-64.0	0.0	3.6	94.4	258.4
<b>Total</b>	<b>2 979.5</b>	<b>2 850.3</b>	<b>4.5</b>	<b>635.3</b>	<b>422.9</b>	<b>2 344.2</b>	<b>2 427.3</b>

### (36) Loans and advances to customers

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million*	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million*	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Loans and advances to customers (initial maturity < four years)	3 684.2	4 747.8	-22.4	2 695.1	3 092.8	989.1	1 655.0
Loans and advances to customers (initial maturity ≥ four years)	22 292.5	22 255.2	0.2	16 259.2	17 503.4	6 033.3	4 751.8
Finance lease receivables	1 951.2	1 840.6	6.0	1 477.6	1 532.2	473.6	308.4
<b>Total</b>	<b>27 927.9</b>	<b>28 843.6</b>	<b>-3.2</b>	<b>20 431.9</b>	<b>22 128.4</b>	<b>7 496.0</b>	<b>6 715.2</b>

\* Figures adjusted

Loans and advances to customers include reversals of impairment losses not yet amortised relating to hedges in line with IFRS 1 of € 111.0 million (previous year: € 197.0 million).

Loans and advances to customers includes changes in value of € 187.6 million (previous year: € -11.1 million) on hedged items.

### (37) Provision for possible loan losses

Special provisions for possible loan losses are recognised in order to hedge against identifiable risks in the Bank's lending business.

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Receivables from finance leases			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2008)	0.0	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
Utilisation	0.0	397.9	0.0	0.0	2.0	399.9
Reversal	0.0	49.8	2.7	0.4	10.7	63.6
Unwinding	0.0	21.0	0.0	0.0	0.1	21.1
Addition	0.0	493.3	8.0	100.2	47.7	649.2
Reclassification	0.0	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects of exchange rate changes	0.0	5.9	-0.1	1.8	0.0	7.6
<b>Closing balance (31 March 2009)</b>	<b>0.0</b>	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	<b>58.2</b>	<b>1 055.9</b>
less provisions	-	-	-	-	58.2	58.2
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2009</b>	<b>0.0</b>	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	<b>-</b>	<b>997.7</b>

in € million	Impairment			Portfolio impairment	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Receivables from finance leases			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2007)	0.0	989.3	1.8	103.6	28.2	1 122.9
Utilisation	0.0	448.9	0.0	0.0	4.5	453.4
Reversal	0.0	86.7	2.3	23.2	32.4	144.6
Unwinding	0.0	32.1	0.0	0.0	0.8	32.9
Addition	0.0	355.2	3.6	3.5	32.8	395.1
Reclassification	0.0	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects of exchange rate changes	0.0	-0.9	0.0	-0.9	0.0	-1.8
<b>Closing balance (31 March 2008)</b>	<b>0.0</b>	<b>775.9</b>	<b>2.3</b>	<b>83.0</b>	<b>23.3</b>	<b>884.5</b>
less provisions	-	-	-	-	23.3	23.3
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2008</b>	<b>0.0</b>	<b>775.9</b>	<b>2.3</b>	<b>83.0</b>	<b>-</b>	<b>861.2</b>

Provisions for possible loan losses in the form of individual write-downs and provisions amounted to € 871.3 million (previous year: € 801.5 million).

In addition, any further risks which cannot be clearly identified and which have not been covered by individual write-downs are accounted for by way of portfolio write-downs. Portfolio write-downs as of 31 March 2009 amounted to € 184.6 million (previous year: € 83.0 million).

Risk provisions for credit risks by customer group are as follows:

in € million	Impairment, provisions (loans and receivables) and portfolio impairment		Utilisation of impairment and provisions		Provision for possible loan losses (income statement)	
	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08
German customers	622.0	755.1	376.9	424.2	267.4	233.8
Production	231.1	203.0	109.7	121.5	153.8	80.2
Trade	22.2	32.2	18.0	43.2	9.8	12.3
Services	346.1	480.1	224.0	244.6	93.2	135.2
Transport	13.5	24.9	13.3	5.0	2.4	9.2
Other	9.1	14.9	11.9	9.8	8.2	-3.1
Foreign customers	249.3	46.5	23.0	29.2	222.4	41.1
Production	167.6	26.2	12.5	15.0	150.0	22.8
Trade	15.4	6.5	2.3	0.0	11.4	8.2
Services	50.1	8.6	7.4	12.4	48.5	8.8
Transport	5.7	4.0	0.7	1.3	1.7	1.2
Other	10.6	1.1	0.1	0.5	10.8	0.1
Portfolio Investments segments					0.0	0.0
Portfolio impairment	184.6	83.0			99.8	-19.7
<b>Total</b>	<b>1 055.9</b>	<b>884.5</b>	<b>399.9</b>	<b>453.4</b>	<b>589.6</b>	<b>255.2</b>

Key figures for the provision for possible loan losses:

	2008/09 in %	2007/08 in %	Change absolute
Addition	1.8	0.7	1.1
Utilisation	1.2	1.2	0.0
Balance	3.2	2.3	0.8

The key figures for the provision for possible loan losses are defined as follows:

- Addition = net valuation allowances and provisions in relation to total credit volume
- Utilisation = defaults in relation to total credit volume
- Total = valuation allowances and provisions in relation to total credit volume

### (38) Assets held for trading

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Bonds and other fixed-income securities	5.6	33.2	-83.1
Equities and other non-fixed-income securities	–	0.1	-100.0
Promissory notes carried as trading assets	54.1	67.8	-20.2
Positive fair values of derivative financial instruments	3 646.1	3 502.9	4.1
Positive fair values of hedging derivatives	27.0	33.7	-19.9
<b>Total</b>	<b>3 732.8</b>	<b>3 637.7</b>	<b>2.6</b>

The securities carried under assets held for trading are fully marketable and listed.

### (39) Investment securities

Investment securities include the following items:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Bonds and other fixed-income securities	10 063.6	12 581.0	-20.0
Equities and other non-fixed-income securities	0.3	11.5	-97.4
Investments	172.2	247.1	-30.3
of which in banks	5.6	44.1	-87.3
Shares in affiliated companies	0.2	0.1	100.0
<b>Total</b>	<b>10 236.3</b>	<b>12 839.7</b>	<b>-20.3</b>

\* Figures adjusted

The change in bonds and other fixed-income securities resulted primarily from maturities, sales and losses on remeasurement.

The investment securities can be broken down into the holding categories defined in IAS 39:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Fair value option investment securities	3 137.8	4 709.8	-33.4
Bonds and other fixed-income securities	3 002.6	4 543.1	-33.9
Investments	135.2	166.7	-18.9
Financial assets available for sale	1 901.1	1 709.1	11.2
Bonds and other fixed-income securities	1 863.6	1 617.1	15.2
Equities and other non-fixed-income securities	0.3	11.5	-97.4
Shares in affiliated companies	0.2	0.1	100.0
Investments	37.0	80.4	-54.0
of which carried at amortised cost	31.4	36.3	-13.5
Loans and receivables	5 197.4	6 420.8	-19.1
Bonds and other fixed-income securities	5 197.4	6 420.8	-19.1
<b>Total</b>	<b>10 263.3</b>	<b>12 839.7</b>	<b>-20.3</b>

\* Figures adjusted

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

31 March 2009 in € million	Total negotiable	Listed	Not listed
Bonds and other fixed-income securities	9 690.9	9 464.2	226.7
Investments	64.4	8.6	55.8

As of 31 March 2009, the Company did not hold any marketable shares in unconsolidated subsidiaries.

#### (40) Companies accounted for using the equity method

The item companies accounted for using the equity method amounts to € 7.5 million (previous year: € 14.7 million).

As of 31 March 2009, there were no marketable investments in companies accounted for using the equity method.

#### (41) Intangible assets

Intangible assets do not include any goodwill.

Intangible assets include internally generated software of € 5.0 million (previous year: € 6.3 million).

#### (42) Property, plant and equipment

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Operating lease assets	149.6	112.2	33.3
Land and buildings including advance payments and assets under construction	86.3	83.3	3.6
Operating and office equipment	20.2	23.3	-13.3
<b>Total</b>	<b>256.1</b>	<b>218.8</b>	<b>17.0</b>

#### (43) Current tax assets

Current tax assets break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Germany	48.8	36.8	32.6
Outside Germany	8.9	8.0	11.3
<b>Total</b>	<b>57.7</b>	<b>44.8</b>	<b>28.8</b>



#### (44) Deferred tax assets

The deferred tax assets relate to the following:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	119.5	78.4	52.4
Assets held for trading	9.8	22.9	-57.2
Investment securities	345.2	405.0	-14.8
Property, plant and equipment	4.2	6.6	-36.4
Loss carryforwards	129.0	27.0	>100.0
Liabilities to banks	34.6	40.3	-14.1
Liabilities held for trading	889.4	443.2	>100.0
Pension provisions	13.8	10.0	38.0
Subordinated capital	12.3	1.0	>100.0
Other balance sheet items	56.6	73.1	-22.6
<b>Sub-total</b>	<b>1 614.4</b>	<b>1 107.5</b>	<b>45.8</b>
Netting against deferred tax liabilities	-1 358.2	-923.9	47.0
<b>Total</b>	<b>256.2</b>	<b>183.6</b>	<b>39.5</b>

\* Figures adjusted

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies in line with maturities.

The strong rise in deferred tax assets in liabilities held for trading essentially results from the negative fair values of derivative financial instruments in Germany.

On account of the transfer of the majority shareholding in October 2008, the German tax loss carryforward was lost in accordance with section 8c of the *Körperschaftsteuergesetz* (KStG – German Corporate Income Tax Act) and section 10a of the *Gewerbesteuergesetz* (GewStG – German Trade Tax Act). The deferred tax assets on German loss carryforwards of € 125 million were already written down in full in the previous year. The domestic loss in the reporting year can also only be utilised pro rata temporis. The loss incurred prior to the transfer of the majority shareholding is expected to be lost. Deferred tax assets of € 7.9 million were recognised for usable losses in Germany.

Similarly, the existing loss carryforwards can largely (up to US\$ 46.6 million) no longer be used in future at IKB Capital Corporation on account of the change in the majority shareholding, which led to substantial tax expenses from the reversal of the previous year's deferred tax assets (US\$ 60 million). The tax losses incurred prior to the transfer of the majority shareholding are expected to be lost.

Deferred taxes recognised in Germany on the basis of planning amount to € 67.8 million, those abroad to € 92.6 million.

No deferred tax assets were recognised for temporary differences of € 77.2 million.

In total, € 669.5 million in corporation tax loss carryforwards and € 540.6 million of trade tax loss carryforwards were not recognised. The details of this can be found in the following table:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date	669.5	868.1	-22.9
of which expire in 2009/10	–	–	-100.0
of which expire in 2010/11	–	0.5	-100.0
of which expire in 2011/12	–	1.3	-100.0
of which expire in 2012/13	–	0.8	-100.0
of which expire in 2013/14	–	1.5	-100.0
of which expire after 2013/14	5.0	–	
of which may be carried forward for an unlimited period	664.5	738.9	-10.1
Trade tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date	540.6	829.5	-34.8
of which may be carried forward for an unlimited period	540.6	704.5	-23.3

#### (45) Other assets

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
KfW Bankengruppe receivables	–	1 829.7	-100.0
Receivables from leasing transactions	115.0	119.4	-3.7
Trade receivables	41.5	74.8	-44.5
Prepaid expenses	41.0	35.4	15.8
Other receivables	30.7	51.8	-40.7
<b>Total</b>	<b>228.2</b>	<b>2 111.1</b>	<b>-89.2</b>

For information on the dissolution of receivables from the assumption of risks see Principles of Group accounting, Special matters, Dissolution of risk shielding

#### (46) Non-current assets held for sale

The item assets held for sale includes shares in Movesta in the amount of € 3.1 million (previous year: € 0.0 million) intended for sale within the second quarter of the 2009/10 financial year.

Movesta's income amounts to € 6.6 million and is included in the net income from investments accounted for using the equity method.

## Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

### (47) Liabilities to banks

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Liabilities to banks payable on demand	88.7	107.0	-17.1	32.7	46.3	56.0	60.7
Liabilities to banks (initial maturity < four years)	5 626.7	7 431.1	-24.3	4 833.1	5 308.9	793.6	2 122.2
Liabilities to banks (initial maturity >= four years)	9 603.3	9 911.2	-3.1	9 485.6	9 749.7	117.7	161.5
<b>Total</b>	<b>15 318.7</b>	<b>17 449.3</b>	<b>-12.2</b>	<b>14 351.4</b>	<b>15 104.9</b>	<b>967.3</b>	<b>2 344.4</b>

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

The loans with debt waiver and compensation from future profits provided by KfW were transferred as part of the sales transaction for the IKB AG shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. as of 29 October 2008 and then assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin. Owing to the change in creditor, this is now reported under liabilities to customers.

### (48) Liabilities to customers

	Total			Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	Change in %	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
Liabilities to customers payable on demand	605.4	24.7	>100.0	605.4	21.7	0.0	3.0
Liabilities to customers (initial maturity < four years)	1 651.9	2 710.6	-39.1	1 595.7	2 673.8	56.2	36.8
Liabilities to customers (initial maturity >= four years)	3 561.5	3 016.2	18.1	2 984.8	3 015.8	576.7	0.4
<b>Total</b>	<b>5 818.8</b>	<b>5 751.5</b>	<b>1.2</b>	<b>5 185.9</b>	<b>5 711.3</b>	<b>632.9</b>	<b>40.2</b>

The loans with debt waiver and compensation from future profits transferred from KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. and subsequently to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin, as of 29 October 2008 are measured and reported in the other financial liabilities category in the consolidated financial statements in line with IAS 39 AG8. These transactions are recognised at present value as of each balance sheet date. This is calculated by reassessing the underlying interest and

repayment cash flows, discounted with the instrument's original yield (effective interest rate on the issue date). The forecast of the future interest and repayment cash flows for these instruments is based on the planned operating results of IKB for the coming financial years. The income in the income statement of € 138.5 million (previous year: € 362.7 million) results from the unwinding expense of € 48.9 million (previous year: € 0.0 million) and other operating income of € 187.4 million (previous year: € 362.7 million). The carrying amount as of 31 March 2009 was therefore € 548.8 million (previous year: € 687.3 million).

#### (49) Securitised liabilities

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Bonds issued (initial maturity < four years)	9 996.5	10 756.0	-7.1
less own bonds (initial maturity < four years)	—	893.5	-100.0
Subtotal (initial maturity < four years)	9 996.5	9 862.5	1.4
Bonds issued (initial maturity >= four years)	4 029.4	8 680.3	-53.6
less own bonds (initial maturity >= four years)	—	358.0	-100.0
Subtotal (initial maturity >= four years)	4 029.4	8 322.3	-51.6
<b>Total</b>	<b>14 025.9</b>	<b>18 184.8</b>	<b>-22.9</b>

The change in securitised liabilities is mainly due to repayments of € 8.6 billion, issues of € 4.0 billion of SoFFin-guaranteed bonds and € 0.5 million due to foreign currency and unwinding effects.

Securitised liabilities include changes in value of € 18.1 million (previous year: € -0.8 million) from hedged items.

#### (50) Liabilities held for trading

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Derivatives with negative fair values	5 242.0	5 345.3	-1.9
Negative fair values of hedging derivatives	238.0	65.6	>100.0
<b>Total</b>	<b>5 480.0</b>	<b>5 410.9</b>	<b>1.3</b>

## (51) Provisions for pensions and similar obligations

The type and the amount of pension payments to eligible employees are governed by the applicable pension rules (see also note 19).

The value of pension obligations is calculated annually by an independent actuary using the projected unit credit method. The difference in the items recognised in the balance sheet (pension provisions and capitalised excess assets) results from the fair value of the plan assets. Pension obligations and the plan assets for defined benefit pension plans developed as follows in previous years:

in € million	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2007	31 March 2006
Pension obligations (defined benefit obligation)	223.4	204.9	218.6	227.4
– fair value of plan assets	206.8	206.5	215.9	
= Excess (+)/deficit (–)	–16.6	1.6	–2.7	–227.4
recognised as an asset	0.1	5.1	0.0	
recognised as a liability	16.7	3.5	2.7	227.4

The defined benefit obligation for pension obligations as of 31 March 2009 amounted to € 223.4 million (previous year: € 204.9 million). € 221.8 million of this (previous year: € 202.7 million) related to obligations covered by funds and € 1.6 million (previous year: € 2.2 million) to obligations not covered by funds.

On the balance sheet date, the covered obligations are currently no longer covered by the assets in the CTAs. Among other things, this deficit is due to the general development on the financial markets. In line with IAS 19, the amount reported for pension provisions is reduced to the amount of pension obligations not covered by corresponding assets; these amounted to € 16.7 million as of 31 March 2009.

Pension obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2008/09	2007/08
<b>Opening balance of pension obligations as of 1 April</b>	<b>204.9</b>	<b>218.6</b>
Pension payments	9.9	9.9
Employee contributions	0.7	0.8
Additions	17.3	19.6
of which current service cost	5.8	9.5
of which interest cost	11.5	10.1
–/+ actuarial gains and losses	14.4	–24.2
Cost of restructuring measures (curtailment)	4.0	0.0
<b>Closing balance of pension obligations as of 31 March</b>	<b>223.4</b>	<b>204.9</b>
Plan assets under IAS 19	206.8	206.5
<b>Net balance sheet position as of 31 March</b>	<b>–16.6</b>	<b>1.6</b>

The measures explained under Principles of Group accounting, Special matters, Recognition of restructuring measures also influenced pension obligations, reducing them by € 4.0 million as of 31 March 2009; this amount was offset in administrative expenses with the service cost for the period.

The total pension expense consists of the following components:

in € million	2008/09	2007/08
Current service cost	5.8	9.5
Interest expense	11.5	10.1
Plan income	-10.9	-11.0
Curtailement due to restructuring programme	-4.0	0.0
<b>Pension expenses</b>	<b>2.4</b>	<b>8.6</b>

As of 31 March 2009, pension obligations have a total value of € 223.4 million (previous year: € 204.9 million). The rise in pension obligations as against the previous year is essentially due to actuarial losses of € 14.4 million (previous year: actuarial gains of € -24.2 million), € 5.3 million of which (previous year: € 7.4 million) relate to changes in holdings. The main factor causing the actuarial losses in obligations was the rise in expected pension increases.

As of the balance sheet date, the total actuarial losses arising in the financial year (including losses on plan assets) amounted to € 27.2 million.

The development of actuarial gains/losses taken to equity in past financial year is as follows:

in € million	Pension obligations	Plan assets	Total
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2005</b>	<b>16.6</b>	<b>0.0</b>	<b>16.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	19.0	0.0	19.0
changes to actuarial parameters and calculation bases	14.0	0.0	14.0
adjustments due to inventory changes	5.0	0.0	5.0
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2006</b>	<b>35.6</b>	<b>0.0</b>	<b>35.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	-20.3	0.0	-20.3
changes to actuarial parameters and calculation bases	-21.9	0.0	-21.9
adjustments due to inventory changes	1.6	0.0	1.6
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2007</b>	<b>15.3</b>	<b>0.0</b>	<b>15.3</b>
-/+ actuarial gains and losses	-24.2	21.5	-2.7
changes to actuarial parameters and calculation bases	-31.6	0.0	-31.6
adjustments due to inventory changes	7.4	0.0	7.4
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2008</b>	<b>-8.9</b>	<b>21.5</b>	<b>12.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	14.4	12.8	27.2
changes to actuarial parameters and calculation bases	9.1	0.0	9.1
adjustments due to inventory changes	5.3	0.0	5.3
<b>Cumulative gains/losses recognised in SORIE as of 31 March 2009</b>	<b>5.5</b>	<b>34.3</b>	<b>39.8</b>

The plan assets offsetting the obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2008/09	2007/08
<b>Opening balance of plan assets as of 1 April</b>	<b>206.5</b>	<b>215.9</b>
Expected return on plan assets	10.9	11.0
+/- actuarial gains and losses	-12.8	-21.5
IKB contribution additions	1.5	0.3
Employee contributions	0.7	0.8
Pension payments	0.0	0.0
<b>Closing balance of plan assets as of 31 March</b>	<b>206.8</b>	<b>206.5</b>

The plan assets resulted in a loss of € 1.9 million in the 2008/09 financial year. Plan assets broke down as follows on the current and last reporting date:

in %	31 March 2009	31 March 2008
Cash and cash equivalents	19.5	8.7
Equities	7.1	21.9
Fixed-income securities	68.5	66.6
Real estate	4.8	2.4
Other	0.1	0.4

Calculations were based on the following actuarial assumptions:

	31 March 2009	31 March 2008
Discount rate	6.00	5.75
Forecast increase in pensionable remuneration	3.00	3.00
Forecast rate of pension increases (including inflation)	2.25	1.50
Employee turnover (by age groups)	1.00-6.50	1.00-6.50
Expected return on plan assets for 79+94 plans, deferred compensation and early retirement	5.25	5.25
Expected return on plan assets for 2006 plan and deferred income accounts scheme	5.00	5.00

The expected return on plan assets for the coming financial year is based on the target allocation and the long-term expected return on assets per asset class. The performance assumptions are not a historical analysis, they are a forecast based on a capital market model in which a number of asset classes are extrapolated in the future using simulation models.

The expected contributions to plan assets are based on the future change in the defined benefit obligation of pension obligations. The Company is (still) aiming to cover its obligations in full with the plan assets.

No appropriations to plan assets are forecast for the 2009/10 financial year. The expected pension payments amount to € 9.7 million.

In the context of the capital market crisis, the interest rate for discounting obligations also rose sharply as the credit spread between risk-free government bonds and the AA corporate bonds used to calculate the discount rate rose from a relatively stable 50 basis points in the past to current 150 basis points and more.

The following table shows the sensitivity of the pension obligation as of 31 March 2009. With all other assumptions remaining constant, a change in the interest rate of 25 basis points would have had the following effect on obligations:

in € million	
Increase in defined benefit obligation (DBO) in event of 25 bp change in interest rate	8.2

## (52) Other provisions

in € million	Opening balance as of 31 March 2008	Utilisation	Reversal	Addition	Closing balance as of 31 March 2009
Risks for possible loan losses	23.3	2.0	10.8	47.7	58.2
Provisions for interest on taxes	12.1	–	10.0	7.7	9.8
Provisions for anniversary bonuses	4.3	0.6	0.1	0.9	4.5
Tax provisions not including income tax	3.1	2.7	0.1	1.4	1.7
Litigation and recourse claims	18.1	1.0	1.2	–	15.9
Restructuring	–	–	–	48.7	48.7
Other	19.3	2.8	10.9	11.2	16.8
<b>Total</b>	<b>80.2</b>	<b>9.1</b>	<b>33.1</b>	<b>117.6</b>	<b>155.6</b>

Provisions for anniversary bonuses were calculated in the same way as pension obligations using actuarial opinions from independent actuaries and an interest rate as stated in note 51.

The risks for possible loan losses include the provision for risks of off-balance sheet items such as guarantees.

At the time of the preparation of the financial statements, there was no information indicating an accumulation of utilisation over time.

For information on restructuring please see Special matters, Recognition of restructuring measures.



### (53) Current tax liabilities

Current tax liabilities break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Germany	93.3	87.3	6.9
Outside Germany	1.5	0.8	87.5
<b>Total</b>	<b>94.8</b>	<b>88.1</b>	<b>7.6</b>

### (54) Deferred tax liabilities

The deferred tax liabilities relate to the following:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	455.3	185.2	>100.0
Assets held for trading	326.9	118.0	>100.0
Investment securities	65.3	51.6	26.6
Property, plant and equipment	9.9	2.7	>100.0
Liabilities	313.3	326.8	-4.1
Liabilities held for trading	5.5	22.8	-75.9
Pension provisions	0.1	6.5	-98.5
Other liabilities	79.1	10.9	>100.0
Subordinated capital	208.7	199.8	4.5
Other balance sheet items	33.7	148.8	-77.4
<b>Subtotal</b>	<b>1 497.8</b>	<b>1 073.1</b>	<b>39.6</b>
Netting against deferred tax assets	-1 358.2	-923.9	47.0
<b>Total</b>	<b>139.6</b>	<b>149.2</b>	<b>-6.4</b>

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies in line with maturities.

The sharp rise in deferred tax liabilities in loans and receivables to customers/provision for possible loan losses essentially relates to write-downs on receivables and in assets held for trading to positive fair values of derivative financial instruments in Germany.

## (55) Other liabilities

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Trade payables	139.0	123.1	12.9
Deferred income	18.8	13.9	35.3
Restructuring liabilities	2.2	–	
Other liabilities	354.1	26.4	>100.0
<b>Total</b>	<b>514.1</b>	<b>163.4</b>	<b>&gt;100.0</b>

The rise in other liabilities resulted from an ABS transaction in which leasing receivables were sold to a non-consolidated special-purpose entity. On account of the disposal of lease receivables not shown on the balance sheet, IKB has a liability to the acquirer of € 255.1 million.

## (56) Subordinated capital

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
Subordinated liabilities	1 171.8	1 228.5	–4.6
Profit participation capital	113.1	187.5	–39.7
Silent partnership contributions/preferred shares	106.8	363.7	–70.6
<b>Total</b>	<b>1 391.7</b>	<b>1 779.7</b>	<b>–21.8</b>

In addition to subordinated liabilities, subordinated capital includes profit participation rights, silent partnerships and preferred shares in the other financial liabilities category to which IAS 39 AG8 applies. These transactions are recognised at present value as of each balance sheet date. This is calculated by reassessing the underlying interest and repayment cash flows, discounted with the instrument's original yield (effective interest rate on the issue date). The forecast of the future interest and repayment cash flows for these instruments is based on the planned net income for the year of IKB AG and IKB International S.A. for the coming years. The net changes in carrying amount resulting from IAS 39 AG8 amounted to € 57.4 million (previous year: € 286 million). Any loss participation or deferred interest is therefore taken into account in the present value. The net reported gain in carrying amounts results from unwinding expenses of € 11.9 million (previous year: € 0.0 million) included in the net interest income and changes in interest and repayment cash flows of € 67.2 million (previous year: € 286.0 million) reported in other operating income.

### *Subordinated liabilities*

€ 8.4 million (previous year: € 235.0 million) of subordinated liabilities mature in less than two years. Tier III capital as defined in Section 10 KWG amounts to € 35.0 million (previous year: € 45.0 million).

As of 31 March 2009, there were the following significant subordinated liabilities of an amount of more than € 100.0 million:

Start of term	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	9 July 2013
2006/2007	128.6	EUR	2.56	23 Jan 2017
2008/2009	101.3	EUR	12.00	27 Nov 2018
2008/2009	104.7	EUR	9.50	11 April 2014

In the 2008/09 financial year, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 68.5 million (previous year: € 74.6 million), including unwinding expenses of € 2.1 million (previous year: € 0.0 million).

### *Profit participation capital*

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
<b>Total</b>	<b>113.1</b>	<b>187.5</b>	<b>-39.7</b>
of which: section 10 KWG requirements	73.9	140.9	-47.6
of which: within two years	39.2	45.4	-13.7

The profit participation capital breaks down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
1997/1998	102.3	DM	7.05	31 March 2009
1999/2000	20.0	EUR	7.23	31 March 2010
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31 March 2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31 March 2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 March 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 March 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 March 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 March 2017

The interest expense on the profit participation certificates of € 5.2 million (previous year: € 2.3 million) resulted from unwinding in 2008/09 financial year.

Revaluation (IAS 39 AG8) resulted in income of € 35.2 million (previous year: € 131.9 million), which is reported under other operating income (note 30).

#### Silent partnership contributions/preferred shares

The carrying amount of silent partnership contributions as of 31 March 2009 was € 106.8 million (previous year: € 363.7 million). This includes preferred shares with a carrying amount after loss participation of € 47.7 million (previous year: € 208.5 million) that were issued by two US subsidiaries formed for this purpose, and silent partnership contributions with a carrying amount of € 59.1 million (previous year: € 155.2 million).

In line with section 10 KWG, silent partnership contributions are allocated to regulatory capital. IFRS classifies them as financial liabilities.

The interest expense for silent partnership contributions/preferred shares in the Group amounted to € 4.6 million (previous year: € 40.9 million) and resulted from unwinding in the 2008/09 financial year. See note 6 (Financial liabilities) for information on the loss participation.

Revaluation (IAS 39 AG8) resulted in income of € 32.0 million (previous year: € 154.1 million), which is reported under other operating income (note 30).

## (57) Equity

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Issued capital	1 497.8	247.8	>100.0
Capital reserves	597.8	597.8	–
Retained earnings	–206.8	318.3	
Legal reserve	10.2	2.4	>100.0
Other retained earnings	–217.0	315.9	
Currency translation reserve	–20.5	7.0	
Revaluation surplus	–35.9	2.8	
Minority interests	0.1	0.4	–75.0
Consolidated cumulative loss	–77.5	–10.7	>100.0
<b>Total</b>	<b>1 755.0</b>	<b>1 163.4</b>	<b>50.9</b>

\* Figures adjusted

### *Issued capital*

On 27 March 2008, the Annual General Meeting of IKB AG resolved a capital increase against cash contributions by up to € 1,486,765,992.96 from € 247,794,332.16 to up to € 1,734,560,325.12, granting subscriptions rights to shareholders. The new shares were offered to the shareholders of the Company in the period from 29 July 2008 to 11 August 2008 at € 2.56 per new share. KfW Bankengruppe subscribed to a total of 487,288,757 new shares while other shareholders subscribed to 992,493 new shares at € 2.56 per share. Therefore, the number of new shares issued was 488,281,250.

The resolved and implemented capital increase was entered in the commercial register on 24 October 2008. As a result, the subscribed capital (share capital) increased by € 1,250,000,000.00 from € 247,794,332.16 to € 1,497,794,332.16 in the 2008/09 financial year. The subscribed capital (share capital) is divided into 585,075,911 (previously: 96,794,661) bearer shares.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

The resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 27 February 2010. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year.

The Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 27 February 2010. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital of the Company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, in full or in part, called in. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year.

No treasury shares were held in the 2008/09 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

No employee shares were issued in the reporting year.

### Statement of changes in equity

in € million	Issued capital	Capital reserves	Treasury shares	Retained earnings	Currency translation reserve	Revaluation surplus	Minority interests	Consolidated income/cumulative loss	Total
<b>Equity as of 1 April 2007</b>	<b>225.3</b>	<b>568.2</b>	–	<b>330.6</b>	<b>–15.2</b>	<b>88.4</b>	<b>0.2</b>	–	<b>1 197.5</b>
Mandatory convertible bonds	22.5	31.8							54.3
Issue/redemption of shares		–2.2							–2.2
Dividends paid									0.0
Changes in the scope of consolidation/other				2.1					2.1
Consolidated net loss from 1 April 2007 to 31 March 2008								–32.0	–32.0
Currency translation differences					22.2				22.2
Change in value taken to equity				0.4		–58.5	0.2		–57.9
<b>Equity as of 31 March 2008 before restatements</b>	<b>247.8</b>	<b>597.8</b>	–	<b>333.1</b>	<b>7.0</b>	<b>29.9</b>	<b>0.4</b>	<b>–32.0</b>	<b>1 184.0</b>
Changes in line with IAS 8				–14.8		–27.1		21.3	–20.6
<b>Equity as of 31 March 2008 after restatements</b>	<b>247.8</b>	<b>597.8</b>	–	<b>318.3</b>	<b>7.0</b>	<b>2.8</b>	<b>0.4</b>	<b>–10.7</b>	<b>1 163.4</b>
Capital increase	1 250.0								1 250.0
Issue/redemption of shares									0.0
Dividends paid									0.0
Changes in the scope of consolidation/other				6.3					6.3
Netting of consolidated net loss 1 April 2007 to 31 March 2008				–10.7				10.7	0.0
Consolidated net loss from 1 April 2008 to 31 March 2009							–0.3	–580.0	–580.3
Withdrawal from retained earnings				–502.5				502.5	0.0
Currency translation differences					–27.5				–27.5
Change in value taken to equity				–18.2		–38.7			–56.9
<b>Equity as of 31 March 2009</b>	<b>1 497.8</b>	<b>597.8</b>	–	<b>–206.8</b>	<b>–20.5</b>	<b>–35.9</b>	<b>0.1</b>	<b>–77.5</b>	<b>1 755.0</b>

## Revaluation surplus

	2008/09 in € million	2007/08 in € million*
Opening balance as of 1 April	2.8	88.4
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	-59.5	-20.2
Reclassifications to the income statement due to investment securities available for sale	46.1	-33.7
Changes in value in discontinued hedges recognised in profit or loss in line with IFRS 1	-37.4	-74.8
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows: unrealised gains/loss for the period, before taxes	-12.1	-
Deferred taxes on changes recognised directly in equity	24.2	43.1
<b>Closing balance as of 31 March</b>	<b>-35.9</b>	<b>2.8</b>

\* Figures adjusted

In line with IFRS 1, the revaluation surplus does not include a cash flow hedge reserve from the transition in accounting from HGB to IFRS (previous year: € 37.4 million).

As of 31 March 2009, the revaluation surplus included € -12.1 million from the revaluation of effective cash flow hedges (previous year: € 0.0 million).

### *Contingent capital/authorised capital*

By way of resolution of the Annual General Meeting on 9 September 2004, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board to issue convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 300,000,000 and to grant the bearers of these bonds conversion and option rights to shares of IKB with a share of capital of up to € 22,528,000.00 until 8 September 2009. This authorisation and the associated contingent capital were utilised in the 2008/09 financial year.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was also authorised to issue convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 with a term of not more than 20 years and to grant the bearers of these bonds conversion and option rights to shares of the Company with a share in the capital of up to € 123,749,998.08 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 27 August 2013. The remaining authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 245,700,000.00 and the associated contingent capital of up to € 13,667.84 were revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008.

Utilising the authorisation of 28 August 2008, on 19 November 2008 the Board of Managing Directors of the Company resolved to issue subordinated bonds with a total nominal amount of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege to up to 48,339,843 shares of the Company from the contingent capital with the subscription rights of shareholders in place. The basic conditions for the conversion obligation and the conversion privilege to arise are that the action for annulment against the authorisation of 28 August 2008 and that the contingent capital relating to the authorisation is effectively entered in the commercial register of the Company. The convertible bonds were offered to the shareholders of the Company in a public subscription offering in the period from 24 November 2008 to 8 December 2008. A subsidiary of the Lone Star Group, LSF6 Rio S.a.r.l., Luxembourg, had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. The shareholders of the Company subscribed to and assumed total bonds of € 150,174.72 and Lone Star subscribed to and assumed the remainder of € 123,520,896.00. A bond of nominally €23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. The conditions for the conversion obligation and the conversion privilege to arise were met on 1 July 2009, with the result that the conversion privilege has been in effect since this time. A conversion obligation shall exist on no later than 11 April 2012 or earlier if IKB fails to achieve specific regulatory ratios.

By way of a further resolution by the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares of the Company with a share of capital of up to € 618,749,990.40 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 24 March 2014. This authorisation was not utilised in the 2008/09 financial year. The residual authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 776,328,929.28 in line with the resolution of 28 August 2008 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009.



## Regulatory indicators

IKB's investment management approach is based on the regulations applicable to German banks and bank groups under sections 10 and 10a KWG. These state that sufficient regulatory equity must be held within the group. Specifically, risk-weighted assets must be backed with at least 8% equity (solvency ratio). Risk-weighted assets that are backed with Tier I capital are subject to a minimum ratio of 4% (Tier I capital ratio). A summary of the equity components of IKB Group can be found in the following table:

in € million	31 March 2009	31 March 2008
Capital charge for credit risk	24 718.0	30 269.0
Capital charge for market risk	613.0	795.0
Capital charge for operational risk	1 324.0	1 330.0
<b>Total of positions for which capital charges are required</b>	<b>26 655.0</b>	<b>32 394.0</b>
Tier I capital	2 276.0	1 941.0
Issued capital	2 807.0	1 265.0
Other reserves	2 719.0	3 433.0
Minority interests	0.0	0.0
Other	968.0	1 146.0
Deductible items	-4 218.0	-3 903.0
Tier II capital	1 245.0	1 191.0
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	142.0	248.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible under BIZ	1 274.0	1 170.0
Other	-171.0	-227.0
Deductible items	-236.0	-18.0
<b>Total liable equity</b>	<b>3 285.0</b>	<b>3 114.0</b>
Tier III capital	35.0	45.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3 320.0</b>	<b>3 159.0</b>
Tier I capital ratio	8.1%	6.0%
Total capital ratio	12.5%	9.8%

Equity consists of liable capital, which in turns comprises Tier I and Tier II capital, and Tier III capital. The core capital (Tier I) mainly consists of subscribed capital and reserves (Core or True Tier I) and hybrid funds that are allowable as core capital (Hybrid Tier I). Additional capital (Tier II) includes profit participation rights (Upper Tier II) and long-term subordinated liabilities (Lower Tier II). Tier III capital includes short-term subordinated liabilities and subordinated liabilities that have been capped at 50% of the core capital based on the standard limit imposed.

IKB applied the transitional regulation in accordance with Section 339 (9) of the *Solvabilitätsverordnung* (SolV – German Solvability Ordinance) and continued to calculate regulatory indicators in accordance with principle I (*Grundsatz I*) of the KWG until 31 December 2007. As of 1 January 2008 and the introduction of Basel II, new regulations apply under the SolV. Risk-weighted assets are now determined according to the credit risk approach. The Bank has exercised its option under section 64h KWG in conjunction with section 10a (6) and (7) so that for the purposes of calculating regulatory equity the aggregation method will continue to apply on the basis of HGB calculation bases. IKB AG is a trading book institution and applies the basic indicator approach for operational risks.

## Notes on the cash flow statement

In accordance with IAS 7, the cash flow statement analyses the changes in cash and cash equivalents classified by operating, investing and financing activities.

### *Cash flow from operating activities*

This item includes payments related to loans and advances to banks and customers, as well as payments arising from securities of the trading portfolio and other assets attributable to operating activities. This item also includes changes in liabilities to banks and customers, securitised liabilities, and other liabilities attributable to operating activities as well as interest and dividend payments resulting from operating activities.

In addition, the cash flow from operating activities also reflects all other cash inflows and outflows which are not reported under cash flows from investing activities or cash flows from financing activities.

### *Cash flow from investing activities*

The cash flow from investing activities includes cash payments or receipts for acquisitions and disposals of investments or securities as well as property, plant and equipment. In addition, this item includes effects due to changes in the scope of consolidation.

### *Cash flow from financing activities*

The cash flow from financing activities includes cash inflows and outflows from capital increases, dividend distributions and subordinated liabilities, as well as changes in reserves and minority interests.

Cash and cash equivalents in the reporting period are mainly composed of balances at central banks.

# Notes on segment reporting

## (58) Segment reporting

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control and forms part of IKB's management information system. The presentation of the primary reporting format is based on the internal organisational structure and the relevant management responsibilities. Segment reporting is prepared in accordance with IAS 14.

In the primary reporting format, segment reporting is geared towards the Bank's divisions. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources.

The operating divisions are:

- Corporate Clients
- Real Estate Clients
- Structured Finance and
- Portfolio Investments

In the [Corporate Clients](#) segment, IKB reports income and expenses resulting from activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with domestic corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets, private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds).

The [Real Estate Clients](#) segment comprises all components of the financing and service portfolio in the field of real estate, including all traditional real estate financing plus the activities of the subsidiaries IKB Immobilien Management GmbH and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

IKB's activities in the area of acquisition and project financing for domestic and foreign customers are bundled in the [Structured Finance](#) segment, which also includes the subsidiary IKB Capital Corporation, New York.

The [Portfolio Investments](#) segment focuses on investments in securitisation products (including consolidated special-purpose entities). This includes the income and volume components of the special-purpose entities Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Havenrock, Rhinebridge and Rhineland Funding Capital Corporation (previous year).

In the column [Head Office/Consolidation](#), IKB reports the portion of the results attributable to the Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. This includes investments in bonds and promissory note loans that are not attributable to the responsibility of operating business units and ELAN transactions. In addition, this segment includes the results from credit exposures that are no longer part of the strategic portfolio and the consolidation figures resulting from the reconciliation of the results of the operating divisions to the earnings measures used in external financial reporting.

Income and costs are allocated to the divisions in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the divisions on a calculatory basis. The divisions are regarded as independent entities with their own capital resources. Capital is allocated to the divisions based on risk-weighted assets (in accordance with the standard Basel II approach) with an equity ratio of 6.5%, taking into account existing hybrid funds. In addition to the investment income from this economic capital, net interest income also comprises expenditure for hybrid and subordinated capital. The interest rate for equity investments corresponds to a risk-free interest rate on the long-term capital market. The figures for the previous year have been adjusted accordingly.

The reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments and the head office corresponds to the difference between additions to and reversals of valuation allowances for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off.

To the extent that such costs can be properly allocated, head office staff and operating expenses are allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions if the projects were directly attributable to them. Administrative expenses for projects and corporate functions incurred for regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

Each segment's earnings are represented by the operating result of the individual divisions. In addition, IKB measures the results for the divisions using their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity. The cost/income ratio is the ratio of administrative expenses to income.

The IKB Group is refinanced centrally by its Treasury department. Thus, there is no direct allocation of liabilities to each division. In accordance with IAS 14.20, no mathematical distribution of liabilities is performed.

Primary segment reporting format:

in € million	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Portfolio Investments		Head office/consolidation		Total	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Net interest income	203.3	228.4	60.3	62.0	119.4	124.9	-2.4	103.2	-78.0	-66.9	302.6	451.6
Provision for possible loan losses	126.3	66.0	68.0	23.0	324.1	63.4	0.0	0.0	71.2	102.8	589.6	255.2
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>77.0</b>	<b>162.4</b>	<b>-7.7</b>	<b>39.0</b>	<b>-204.7</b>	<b>61.5</b>	<b>-2.4</b>	<b>103.2</b>	<b>-149.2</b>	<b>-169.7</b>	<b>-287.0</b>	<b>196.4</b>
Net fee and commission income	6.5	6.7	8.2	7.7	33.7	35.8	-3.5	5.9	-11.7	-1.4	33.2	54.7
Net income from financial instruments at fair value	-9.6	-8.1	3.9	3.5	-7.0	2.0	64.0	-3 246.0	-213.4	1 418.4	-162.1	-1 830.2
Result on investment securities	-30.5	-6.0	-0.9	0.8	-18.0	-33.7	-188.0	-904.1	-44.7	-36.9	-282.1	-979.9
Result of investments accounted for at equity	-1.9	0.5	-	-	-	-	-	-	-6.5	1.2	-8.4	1.7
Administrative expenses	151.8	140.7	39.9	41.9	70.3	69.2	25.2	43.2	88.1	91.0	375.3	386.0
Other operating income	16.0	6.4	0.0	1.8	0.0	0.4	-24.5	-0.3	139.8	658.0	131.3	666.3
Income from risk transfer	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	2 401.0	-	0.0	-	2 401.0
Restructuring expense	11.5	-	11.7	-	1.9	-	0.0	-	26.7	-	51.8	-
<b>Operating result</b>	<b>-105.8</b>	<b>21.2</b>	<b>-48.1</b>	<b>10.9</b>	<b>-268.2</b>	<b>-3.2</b>	<b>-179.6</b>	<b>-1 683.5</b>	<b>-400.5</b>	<b>1 778.6</b>	<b>-1 002.2</b>	<b>124.0</b>
Cost/income ratio in %	88.8	61.7	72.2	55.3	56.4	53.5	<0	<0	-	-	>100	50.4
Return on equity in %	-15.5	3.1	-24.7	5.1	-75.3	-0.9	-211.3	-910.0	-	-	-84.6	10.4
Average allocated equity	683	677	195	213	356	370	85	185	-135	-254	1 184	1 191
Credit volume	15 982	16 741	4 355	4 886	8 022	7 551	1 329	4 366	3 598	4 072	33 286	37 616
Volume of new business	3 515	4 630	586	1 412	1 821	3 804	0	283	0	1 664	5 922	11 793

\* Figures adjusted

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

Secondary segment reporting format:

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Head office/consolidation		Total	
	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08	2008/09	2007/08*	2008/09	2007/08*
Net interest income	241.7	301.5	122.9	181.2	16.0	35.8	-78.0	-66.9	302.6	451.6
Provision for possible loan losses	301.4	97.7	126.2	49.6	90.8	5.1	71.2	102.8	589.6	255.2
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-59.7</b>	<b>203.8</b>	<b>-3.3</b>	<b>131.6</b>	<b>-74.8</b>	<b>30.7</b>	<b>-149.2</b>	<b>-169.7</b>	<b>-287.0</b>	<b>196.4</b>
Net fee and commission income	51.4	54.1	-8.5	18.7	2.0	-16.7	-11.7	-1.4	33.2	54.7
Net income from financial instruments at fair value	114.6	-1 444.7	-56.9	-1 189.7	-6.4	-614.2	-213.4	1 418.4	-162.1	-1 830.2
Result on investment securities	-124.1	-322.7	-96.2	-609.3	-17.1	-11.0	-44.7	-36.9	-282.1	-979.9
Result of investments accounted for at equity	-1.9	0.5	-	-	-	-	-6.5	1.2	-8.4	1.7
Administrative expenses	230.5	231.4	50.9	57.6	5.8	6.0	88.1	91.0	375.3	386.0
Other operating income	-37.0	5.4	28.5	3.9	0.0	-1.0	139.8	658.0	131.3	666.3
Income from risk transfer	-	619.9	-	1 233.9	-	547.2	-	0.0	-	2 401.0
Restructuring expense	9.8	-	15.3	-	0.0	-	26.7	-	51.8	-
<b>Operating result</b>	<b>-297.0</b>	<b>-1 115.1</b>	<b>-202.6</b>	<b>-468.5</b>	<b>-102.1</b>	<b>-71.0</b>	<b>-400.5</b>	<b>1 778.6</b>	<b>-1 002.2</b>	<b>124.0</b>
Cost/income ratio in %	94.2	<0	<0	<0	<0	<0	-	-	>100	50.4
Credit volume	22 085	23 046	6 673	9 585	930	913	3 598	4 072	33 286	37 616

\* Figures adjusted

## Notes on financial instruments

### (59) Income according to holding category and reconciliation to the income statement

31 March 2009 in € million	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet transaction	Result from financial instruments in line with IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
<b>Net interest income</b>	<b>1 775.0</b>	<b>90.3</b>	<b>-72.2</b>	<b>-85.1</b>	<b>-1 538.6</b>	<b>136.9</b>	<b>0.0</b>	<b>306.3</b>	<b>-3.7</b>	<b>302.6</b>
Interest income	1 775.0	90.3	243.7	249.7	-	140.7	0.0	2 499.4	61.3	2 560.7
Interest expenses	-	-	315.9	334.8	1 538.6	3.8	0.0	2 193.1	65.0	2 258.1
<b>Net fee and commission income</b>	<b>28.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.9</b>	<b>-2.1</b>	<b>0.0</b>	<b>25.0</b>	<b>8.2</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income	29.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	29.7	24.0	53.7
Fee and commission expenses	1.2	0.0	0.0	0.5	0.9	2.1	0.0	4.7	15.8	20.5
<b>Net gains/losses</b>	<b>-956.2</b>	<b>128.8</b>	<b>-333.5</b>	<b>171.4</b>	<b>333.6</b>	<b>-7.3</b>	<b>0.0</b>	<b>-663.5</b>	<b>-239.0</b>	<b>-902.5</b>
Net income from financial instruments at fair value	-	-	-333.5	171.4	-	-	-	-162.1	-	-162.1
Result on investment securities	-410.9	128.8	-	-	-	-	-	-282.1	-	-282.1
Provision for possible loan losses	545.3	-	-	-	-	7.3	0.0	552.6	37.0	589.6
Other operating income	-	-	-	-0.3	333.6	-	-	333.3	-202.0	131.3
Income from risk transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0
<b>Total</b>	<b>847.3</b>	<b>219.1</b>	<b>-405.7</b>	<b>85.8</b>	<b>-1 205.9</b>	<b>127.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-332.2</b>	<b>-234.5</b>	<b>-566.7</b>

31 March 2008 in € million	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet transaction	Result from financial instruments in line with IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
<b>Net interest income</b>	<b>2 363.0</b>	<b>83.3</b>	<b>46.6</b>	<b>-173.6</b>	<b>-1 997.1</b>	<b>120.2</b>	<b>0.0</b>	<b>442.4</b>	<b>9.2</b>	<b>451.6</b>
Interest income	2 363.0	83.3	363.1	340.6	–	156.1	0.0	3 306.1	9.5	3 315.6
Interest expenses	–	–	316.5	514.2	1 997.1	35.9	0.0	2 863.7	0.3	2 864.0
<b>Net fee and commission income</b>	<b>45.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.5</b>	<b>0.0</b>	<b>42.5</b>	<b>12.2</b>	<b>54.7</b>
Fee and commission income	54.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	54.8	12.2	67.0
Fee and commission expenses	9.8	0.0	0.0	1.0	0.0	1.5	0.0	12.3	0.0	12.3
<b>Net gains/losses</b>	<b>-1 277.5</b>	<b>44.1</b>	<b>-668.8</b>	<b>-1 161.4</b>	<b>666.2</b>	<b>-1.3</b>	<b>0.0</b>	<b>2.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>2.0</b>
Net income from financial instruments at fair value	–	–	-668.8	-1 161.4	–	–	–	-1 830.2	–	-1 830.2
Result on investment securities	-1 024.0	44.1	–	–	–	–	–	-979.9	–	-979.9
Provision for possible loan losses	253.5	–	–	–	–	1.3	–	254.8	0.4	255.2
Other operating income	–	–	–	0.0	666.2	–	–	666.2	0.1	666.3
Income from risk transfer	–	–	–	–	–	–	–	2 401.0	–	2 401.0
<b>Total</b>	<b>1 130.5</b>	<b>127.4</b>	<b>-622.2</b>	<b>-1 336.0</b>	<b>-1 330.9</b>	<b>117.4</b>	<b>0.0</b>	<b>487.2</b>	<b>21.1</b>	<b>508.3</b>

\* Figures adjusted

The reconciliation to the income statement includes income and expenditure that is not covered by the scope of IFRS 7.

The income from investment securities reported in the net profit and/or loss includes gains and losses from the disposal and valuation of investment securities. In addition to profit from sales and disposals, net income from financial instruments at fair value also includes interest income from hedged items and hedging transactions in the amount of € –18.6 million. Other operating income includes income and expenditure generated from the repurchase of own issues. With the exception of hedge accounting interest income, the interest and dividend income is not included in the net profit and/or loss, but instead is disclosed in the interest income for all IAS 39 holding categories.

The income retained for the year from the assumption of risk by KfW Bankengruppe is reported within net profit as a separate item.

## (60) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table contains the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before the deduction of risk provisions) in accordance with IFRS 7 reporting classes:

IFRS 7 reporting classes for financial instruments	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*
<b>Assets</b>		
<b>Fair value through profit or loss</b>		
<b>Held for trading</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0
<b>Fair value option</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>
Loans and advances to banks	0.0	88.8
Loans and advances to customers	0.0	0.0
Investment securities	3 137.8	4 709.8
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>
Other assets	0.0	1 829.7
<b>Hedging derivatives</b>		
Assets held for trading	27.0	33.7
<b>Fair value in equity</b>		
<b>Available for sale</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>
Investment securities	1 901.1	1 709.1
<b>Amortised cost</b>		
<b>Loans and receivables</b>	<b>34 153.6</b>	<b>36 183.4</b>
Loans and advances to banks	2 979.5	2 761.5
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	25 976.7	27 001.1
Investment securities	5 197.4	6 420.8
<b>Finance lease receivables</b>		
Loans and advances to customers	1 951.2	1 842.5
<b>Other financial instruments not within the scope of IFRS 7</b>		
Investments accounted for using the equity method	7.5	14.7
<b>Total</b>	<b>44 884.0</b>	<b>50 015.7</b>
<b>Equity and liabilities</b>		
<b>Fair value through profit or loss</b>		
<b>Held for trading</b>	<b>5 242.0</b>	<b>5 345.3</b>
Liabilities held for trading	5 242.0	5 345.3
<b>Fair value option</b>	<b>7 773.3</b>	<b>5 349.6</b>
Liabilities to banks	1 120.9	647.1
Liabilities to customers	1 303.0	1 222.9
Securitised liabilities	5 162.3	2 760.1
Subordinated capital	187.1	719.5
<b>Hedging derivatives</b>		
Liabilities held for trading	238.0	65.6
<b>Amortised cost</b>		
<b>Other financial liabilities</b>	<b>28 781.8</b>	<b>37 815.7</b>
Liabilities to banks	14 197.8	16 802.2
Liabilities to customers	4 515.8	4 528.6
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	8 863.6	15 424.7
Subordinated capital	1 204.6	1 060.2
<b>Total</b>	<b>42 035.1</b>	<b>48 576.2</b>
<b>Off-balance sheet transactions</b>		
Contingent liabilities	876.1	1 482.5
Other obligations	2 932.3	4 436.0
<b>Total</b>	<b>3 808.4</b>	<b>5 918.5</b>

\* Figure 4-302



## (61) Fair value of financial assets and liabilities

Under IAS 32, the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price as of the balance sheet date. If there are no prices available, the fair value is determined by comparison with similar market transactions. If there are no comparable market transactions available, suitable valuation models (such as the discounted cash flow method and option pricing model) can be used to determine the fair value. The model used includes assumptions and estimates by the management. The discounted cash flow method is based on the future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors, which are derived from observable market data. The fair values include interest accrued in accordance with market practice.

The fair value of loans and advances to banks and customers reported at amortised cost is generally calculated on the basis of the discounted cash flow method. As part of this, a risk-adjusted credit spread is created for each loan. Discounting is carried out over the different terms of the swap rates with risk-adjusted credit spreads. The swap rate is based on the current market conditions on the valuation date. The credit spread for the loan fluctuates according to changes in the measured standard risk costs, which are determined by the customer rating, the security situation and the remaining term of the loan on the valuation date. Equity and funding costs also affect the credit spread. As such, any changes to the fair values compared to the carrying amounts can be triggered by funding, interest rates and credit ratings.

The fair value was not separately calculated for cash reserves, current loans and advances or liabilities where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value.

Investment securities and trading assets and liabilities are measured on the basis of recognised valuation models if there are no prices quoted in active markets. In order to take account of the bid mid range, a simplified approach is applied for all derivatives and securities that are reported at fair value, as long as the bid or ask prices on the individual transactions have not already been included. In this case, the average market listings for bid prices on active securities are used.

The valuation of the portfolio investment is shown in note 6.

The fair value of liabilities to banks and customers is calculated on the basis of the discounted cash flow method. Discounting is carried out using term-differentiated risk-free swap rates and market spreads. IKB's liabilities are factored in using models which use market spread as a significant influencing factor. Current senior liabilities are based on the spreads from reverse trading. Long-term senior liabilities and subordinated issues are based on CDS spreads. In the case of promissory note loans not held by banks, it is important to take into account the fact that the spreads are lower than for securitised liabilities, since the guarantee fund generally provides cover. Senior issues take into account additional individual spreads, which describe structural differences in the issues. The global loans are discounted using the same method.

Profit participation rights and Tier I issues in the fair value option are initially valued at market prices. Unlisted transactions are recognised with interpolated spreads. For profit participation rights and Tier I transactions at amortised cost, the forecast interest and redemption figures are discounted by the respective issue yields (for further details on accounting for these transactions in accordance with IAS 39 AG8 please see note 6 and note 47 Liabilities to banks and note 56 Subordinated capital).

The following table compares the fair values with their carrying amounts.

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*
<b>Assets</b>						
<b>Loans and receivables</b>	<b>31 842.6</b>	<b>34 401.2</b>	<b>33 347.2</b>	<b>35 407.5</b>	<b>-1 504.6</b>	<b>-1 006.3</b>
Loans and advances to banks	2 978.2	2 767.2	2 979.5	2 761.5	-1.3	5.7
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)**	23 886.3	25 423.4	25 170.3	26 225.2	-1 284.0	-801.8
Investment securities	4 978.1	6 210.6	5 197.4	6 420.8	-219.3	-210.2
<b>Finance lease receivables</b>	<b>1 944.3</b>	<b>1 839.0</b>	<b>1 944.5</b>	<b>1 840.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>-1.2</b>
Loans and advances to customers**	1 944.3	1 839.0	1 944.5	1 840.2	-0.2	-1.2
<b>Assets after provision for possible loan losses</b>	<b>33 786.9</b>	<b>36 240.2</b>	<b>35 291.7</b>	<b>37 247.7</b>	<b>-1 504.8</b>	<b>-1 007.5</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Other financial liabilities</b>	<b>27 444.5</b>	<b>36 392.6</b>	<b>28 781.8</b>	<b>37 815.7</b>	<b>-1 337.3</b>	<b>-1 423.1</b>
Liabilities to banks	14 291.1	16 593.8	14 197.8	16 802.2	93.3	-208.4
Liabilities to customers	4 334.1	4 192.0	4 515.8	4 528.6	-181.7	-336.6
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	8 149.2	14 778.2	8 863.6	15 424.7	-714.4	-646.5
Subordinated capital	670.1	828.6	1 204.6	1 060.2	-534.5	-231.6
<b>Equity and liabilities</b>	<b>27 444.5</b>	<b>36 392.6</b>	<b>28 781.8</b>	<b>37 815.7</b>	<b>-1 337.3</b>	<b>-1 423.1</b>

\* Figures adjusted

\*\* The carrying amount of loans and advances to customers is shown net of impairment in the amount of € 813.1 million (31 March 2008: € 778.2 million)

The portfolio includes transactions which are valued using parameters that are not classed as observable market data. These parameters generally relate to correlations between interest rates. These correlations can be estimated indirectly using empirical time series, which are also used as a basis for the sensitivity limits applied here.

The parameters used to value the portfolio investments are illustrated in note 6.

in € million	Fair value		Calculation of fair value on the basis of non-market parameters			
	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	Volume		Changes in fair value recognised in result for the period	
			31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*
<b>Assets</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
<b>Held for trading</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>	<b>0.0</b>	<b>6.5</b>	<b>0.0</b>	<b>-3.0</b>
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0	0.0	6.5	0.0	-3.0
<b>Fair value option</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>	<b>295.1</b>	<b>347.6</b>	<b>-95.3</b>	<b>-0.3</b>
Loans and advances to banks	0.0	88.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Loans and advances to customers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Investment securities	3 137.8	4 709.8	295.1	347.6	-95.3	-0.3
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Other assets	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	0.0	0.0
<b>Hedging derivatives</b>						
Assets held for trading	27.0	33.7	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Fair value in equity</b>						
<b>Available for sale</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>	<b>76.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.0</b>
Investment securities	1 901.1	1 709.1	76.1	0.0	-0.4	0.0
<b>Amortised cost</b>						
<b>Loans and receivables</b>	<b>31 842.6</b>	<b>34 401.2</b>	<b>25 685.2</b>	<b>27 778.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Loans and advances to banks	2 978.2	2 767.2	2 135.2	2 290.3	-	-
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	23 886.3	25 423.4	22 300.1	25 174.7	-	-
Investment securities	4 978.1	6 210.6	1 249.9	313.6	-	-
<b>Finance lease receivables</b>						
Loans and advances to customers	1 944.3	1 839.0	1 100.5	1 839.0	-	-
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
<b>Held for trading</b>	<b>5 242.0</b>	<b>5 345.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Liabilities held for trading	5 242.0	5 345.3	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Fair value option</b>	<b>7 773.3</b>	<b>5 349.6</b>	<b>883.0</b>	<b>0.0</b>	<b>223.4</b>	<b>0.0</b>
Liabilities to banks	1 120.9	647.1	564.2	0.0	124.2	0.0
Liabilities to customers	1 303.0	1 222.9	318.8	0.0	81.7	0.0
Securitised liabilities	5 162.3	2 760.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Subordinated capital	187.1	719.5	0.0	0.0	17.5	0.0
<b>Hedging derivatives</b>						
Liabilities held for trading	238.0	65.6	12.1	0.0	0.0	0.0
<b>Amortised cost</b>						
<b>Other financial liabilities</b>	<b>27 444.5</b>	<b>36 392.6</b>	<b>17 601.2</b>	<b>7 806.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liabilities to banks	14 291.1	16 593.8	8 807.2	7 731.5	-	-
Liabilities to customers	4 334.1	4 192.0	48.2	74.6	-	-
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)	8 149.2	14 778.2	8 149.9	0.0	-	-
Subordinated capital	670.1	828.6	595.9	0.0	-	-

\* Figures adjusted

Transactions reported at fair value on the basis of non-market parameters are undervalued by € 38.4 million (previous year: € 1.8 million) if the parameters fluctuate positively. If the variation is negative, the accumulated overestimate will amount to € 38.0 million (previous year: € 1.3 million).

There were no transactions that resulted in a difference between the transaction price and the fair value calculated on a model basis.

The difference between the carrying amount of financial liabilities at fair value and the redemption amount amounts to € -2,301.5 million (previous year: € -1,337.3 million) and results from the following balance sheet items:

in € million	Carrying amount		Difference between carrying amount and repayment amount on maturity	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
Liabilities to banks	1 120.9	647.1	-125.4	-34.9
Liabilities to customers	1 303.0	1 222.9	-868.8	-776.0
Securitised liabilities	5 162.3	2 760.1	-80.1	-99.6
Subordinated capital	187.1	719.5	-1 227.2	-426.8
<b>Total</b>	<b>7 773.3</b>	<b>5 349.6</b>	<b>-2 301.5</b>	<b>-1 337.3</b>

## (62) Derivatives

IKB enters into forward transactions, which are mainly used to control and limit interest rate, credit and currency risks. Derivative instrument trading is only conducted to a limited extent.

The following table shows the IKB Group's transactions with derivative financial instruments as of the balance sheet date. The value of derivative financial instruments that allow for market and credit risks to be transferred between parties is derived from interest rates, indices, share prices and exchange rates. The key derivative products are swaps, interest and currency forwards, share options and credit derivatives. Derivatives can be traded as standardised contracts on the stock exchange or as OTC derivatives where the nominal amount, term and price can be individually negotiated between the Bank and a counterparty.

The nominal amount indicates the volume traded by the Bank and serves as a reference point for calculating the mutually agreed payments such as interest assets and or liabilities for interest rate swaps. In addition, the following table shows the positive and negative fair values of the derivatives concluded, which show the expenses the Bank or the counterparty would incur in replacing the originally concluded contracts with contracts of equal economic value. The positive fair value shows the Bank's maximum risk of counterparty default on the balance sheet date.

The fair values are determined, as far as possible, on the basis of quoted market prices. If quoted market prices are not available, the fair values are determined using the discounted cash flow method, on the basis of a comparison with similar market transactions or other valuation models (e.g. option pricing model). The discounted cash flow method is based on the estimated future cash flows and applicable discount rates. The valuation models take into account parameters such as yield curves, spread curves and volatility factors. In line with market practice, the fair values include deferred interest.

	Nominal amount			Fair value					
			Change in %	Positive		Negative		Total	
	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million		31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million	31 Mar 2009 in € million	31 Mar 2008 in € million
<b>Interest rate derivatives</b>	<b>53 151.9</b>	<b>46 973.8</b>	<b>13.2</b>	<b>1 225.1</b>	<b>301.8</b>	<b>2 450.2</b>	<b>1 106.9</b>	<b>-1 225.1</b>	<b>-805.1</b>
Remaining term up to one year				175.5	42.5	259.5	118.7	-84.0	-76.2
Remaining term between one and five years				261.1	93.5	374.1	179.4	-113.0	-85.9
Remaining term more than five years				788.5	165.8	1 816.6	808.8	-1 028.1	-643.0
<b>Credit derivatives</b>	<b>6 711.6</b>	<b>9 323.8</b>	<b>-28.0</b>	<b>2 314.4</b>	<b>2 926.5</b>	<b>2 952.1</b>	<b>4 083.7</b>	<b>-637.7</b>	<b>-1 157.2</b>
Remaining term up to one year				71.5	1.1	74.9	5.4	-3.4	-4.3
Remaining term between one and five years				144.5	8.1	120.2	242.6	24.3	-234.5
Remaining term more than five years				2 098.4	2 917.3	2 757.0	3 835.7	-658.6	-918.4
<b>Currency derivatives</b>	<b>3 503.0</b>	<b>7 551.2</b>	<b>-53.6</b>	<b>133.5</b>	<b>307.8</b>	<b>77.7</b>	<b>220.3</b>	<b>55.8</b>	<b>87.5</b>
Remaining term up to one year				50.0	253.0	59.9	97.3	-9.9	155.7
Remaining term between one and five years				64.5	46.6	13.8	121.2	50.7	-74.6
Remaining term more than five years				19.0	8.2	4.0	1.8	15.0	6.4
<b>Equity derivatives</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.5</b>
Remaining term up to one year				-	-	-	-	-	-
Remaining term between one and five years				-	0.5	-	-	-	0.5
Remaining term more than five years				-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>63 366.5</b>	<b>63 848.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>3 673.0</b>	<b>3 536.6</b>	<b>5 480.0</b>	<b>5 410.9</b>	<b>-1 807.0</b>	<b>-1 874.3</b>

The following table shows the breakdown of derivatives by counterparties.

in € million	Fair values as of 31 March 2009		Fair values as of 31 March 2008	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	1 287.4	5 254.0	669.2	5 020.5
Other OECD companies and OECD private persons	2 385.6	214.8	2 867.3	381.4
Non-OECD	–	11.2	0.1	9.0
<b>Total</b>	<b>3 673.0</b>	<b>5 480.0</b>	<b>3 536.6</b>	<b>5 410.9</b>

The above table does not include the credit derivative arising from the risk transfer agreement with KfW Bankengruppe in the previous year.

### (63) Credit risks disclosures

The following table shows the maximum credit risk amount in accordance with IFRS 7.36 (a). The maximum credit risk comprises balance sheet and off-balance sheet financial instruments. Financial instruments reported on the balance sheet are recognised at their carrying amount less risk provisions for possible loan losses; off-balance sheet transactions are included in the amount of maximum utilisation after deduction of provisions for possible loan losses. Guarantees and other credit enhancements are not taken into account. The maximum credit risk amount includes to a lesser extent equities and similar equity instruments for which there is no credit risk.

As of 31 March 2008, the maximum credit risk compared to the previous year was as follows:

in € million	Maximum credit risk exposure		Credit risk exposure neither past due nor impaired		Renegotiated credit risk exposure		Credit risk exposure past due but not impaired		Impaired credit risk exposure	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
<b>Fair value through profit or loss</b>										
<b>Held for trading</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>	–	–	–	–	–	–
Assets held for trading	3 705.8	3 604.0	3 705.8	3 604.0	–	–	–	–	–	–
<b>Fair value option</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to banks	0.0	88.8	0.0	88.8	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Investment securities	3 137.8	4 709.8	3 137.8	4 709.8	–	–	–	–	–	–
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	–	–	–	–	–	–
Other assets	0.0	1 829.7	0.0	1 829.7	–	–	–	–	–	–
<b>Hedging derivatives</b>										
<b>Held for trading</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>	–	–	–	–	–	–
Assets held for trading	27.0	33.7	27.0	33.7	–	–	–	–	–	–
<b>Fair value in equity</b>										
<b>Available for sale</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>	–	–	–	–	–	–
Investment securities	1 901.1	1 709.1	1 901.1	1 709.1	–	–	–	–	–	–
<b>Amortised cost</b>										
<b>Loans and receivables</b>	<b>33 347.2</b>	<b>35 407.5</b>	<b>30 084.3</b>	<b>32 648.1</b>	<b>483.5</b>	<b>223.5</b>	<b>1 076.9</b>	<b>1 312.2</b>	<b>1 702.5</b>	<b>1 223.7</b>
Loans and advances to banks	2 979.5	2 761.5	2 979.5	2 761.5	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	25 170.3	26 225.2	22 300.7	24 011.2	483.5	223.5	1 076.9	1 312.2	1 309.2	678.3
Investment securities	5 197.4	6 420.8	4 804.1	5 875.4	–	–	–	–	393.3	545.4
<b>Finance lease receivables</b>										
Loans and advances to customers	1 944.5	1 840.2	1 720.0	1 825.4	–	–	159.1	–	65.4	14.8
Less portfolio impairment	184.6	83.0	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Off-balance sheet transactions</b>										
Contingent liabilities	876.1	1 482.5	–	–	–	–	–	–	–	–
Other obligations	2 932.3	4 436.0	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>47 687.2</b>	<b>55 058.3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* Figures adjusted

In the previous year, the maximum credit risk amount included the rescue package provided by KfW. The two risk cover components were reported together under other assets and were recognised separately as “Receivables from KfW Bankengruppe” in the maximum credit risk amount.

IKB hedged against credit risks by obtaining collateral from borrowers that can be utilised or realised in the event of default. Collateral is generally accepted in the form of mortgages, transfers of ownership and guarantees after appropriate checks have been carried out. By type, collateral currently breaks down as 33.6% guarantees (previous year: 36.3%), 36.2% mortgages (previous year: 30.1%), 3.9% transfers of ownership (previous year: 1.9%) and 26.3% other collateral (previous year: 31.7%). In addition to these collateral types, credit derivatives and similar instruments also contribute to reducing the credit risk. Information on credit derivatives and similar instruments that are related to liabilities for which the fair value option has been exercised are shown in the following table:

in € million	Maximum exposure to credit risk		Amount by which any related credit derivatives mitigate the maximum exposure to credit risk		Cumulative change in fair values of any related credit derivatives or similar instruments		Change in fair values within the period of credit derivatives or similar instruments	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
Loans and advances to banks	0.0	88.8	0.0	150.0	0.0	74.5	0.0	74.5
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>88.8</b>	<b>0.0</b>	<b>150.0</b>	<b>0.0</b>	<b>74.5</b>	<b>0.0</b>	<b>74.5</b>

The risk relief provided by collateral is dependent on the collateral type. At IKB individual parameters and standardised processes are used to value accepted collateral. In addition to the value on recognition, the sustainable value of collateral is also plays a crucial role. Long-term risk mitigation can only be ensured by collateral, depending on its type, if the collateral is monitored constantly, including periodic valuations and updates.



in € million		Credit quality of credit risk exposure neither past due nor impaired											Total	
		Rating class 1 to 1.5		Rating class 2 to 2.5		Rating class 3 to 3.5		Rating class 4 to 4.5		Rating class 5 and worse		No rating		
		31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008*	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009
<b>Fair value through profit or loss</b>														
<b>Held for trading</b>	<b>3 413.9</b>	<b>3 320.1</b>	<b>176.0</b>	<b>171.2</b>	<b>71.5</b>	<b>69.6</b>	<b>18.1</b>	<b>17.6</b>	<b>26.1</b>	<b>25.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>3 705.8</b>	<b>3 604.0</b>
Assets held for trading	3 413.9	3 320.1	176.0	171.2	71.5	69.6	18.1	17.6	26.1	25.4	0.1	0.1	3 705.8	3 604.0
<b>Fair value option</b>	<b>1 450.1</b>	<b>3 637.6</b>	<b>691.8</b>	<b>833.7</b>	<b>137.9</b>	<b>166.4</b>	<b>89.8</b>	<b>0.6</b>	<b>768.2</b>	<b>15.0</b>	<b>0.0</b>	<b>145.4</b>	<b>3 137.8</b>	<b>4 798.6</b>
Loans and advances to banks	–	66.0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	22.8	0.0	88.8
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Investment securities	1 450.1	3 571.6	691.8	833.7	137.9	166.4	89.8	0.6	768.2	15.0	0.0	122.6	3 137.8	4 709.8
<b>KfW Bankengruppe receivables</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>1 829.7</b>
Other assets	–	1 829.7	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0	1 829.7
<b>Hedging derivatives</b>														
<b>Held for trading</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>	<b>27.0</b>	<b>33.7</b>
Assets held for trading	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	27.0	33.7	27.0	33.7
<b>Fair value in equity</b>														
<b>Available for sale</b>	<b>1 576.4</b>	<b>1 417.2</b>	<b>180.9</b>	<b>162.7</b>	<b>57.8</b>	<b>51.9</b>	<b>18.5</b>	<b>16.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>67.5</b>	<b>60.7</b>	<b>1 901.1</b>	<b>1 709.1</b>
Investment securities	1 576.4	1 417.2	180.9	162.7	57.8	51.9	18.5	16.7	–	0.0	67.5	60.7	1 901.1	1 709.1
<b>Amortised cost</b>														
<b>Loans and receivables</b>	<b>12 190.8</b>	<b>14 033.2</b>	<b>9 972.7</b>	<b>10 479.6</b>	<b>5 448.1</b>	<b>5 612.7</b>	<b>1 824.7</b>	<b>1 762.9</b>	<b>249.9</b>	<b>470.7</b>	<b>398.0</b>	<b>289.0</b>	<b>30 084.3</b>	<b>32 648.1</b>
Loans and advances to banks	2 877.7	2 667.1	15.8	14.6	–	–	–	–	–	–	86.0	79.7	2 979.5	2 761.5
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	4 737.0	5 769.6	9 827.8	10 307.1	5 376.4	5 524.9	1 824.7	1 762.9	232.6	449.6	302.0	197.1	22 300.7	24 011.2
Investment securities	4 576.0	5 596.5	129.1	157.9	71.7	87.7	–	–	17.3	21.1	10.0	12.2	4 804.1	5 875.4
<b>Receivables from finance leases</b>														
Loans and advances to customers	246.5	261.6	658.3	698.6	397.6	422.0	299.7	318.1	90.1	95.6	27.8	29.5	1 720.0	1 825.4

\* Figures adjusted

The rating methods and procedures used by IKB are explained in the notes.

All financial instruments are subject to an ongoing review and reporting process. IKB has defined the so-called credit volume for reporting. The credit volume is based on the IKB business model and is a suitable means of illustrating the credit risk. Financial instruments that are not included in the credit volume primarily consist of current loans and advances to banks and mortgages. These mainly relate to counterparties, such as OECD banks and credit insurers with an investment grade rating. This item excludes a derivative in trading assets against the credit insurer FGIC Financial Guaranty Insurance Company (BB; Standard & Poor's) in the amount of € 0.0 million (previous year: € 1,127.2 million). The credit quality is illustrated for the markets segments of IKB, structured securities portfolios and portfolio investments in the Group management report.

The loans with negotiated conditions shown in the table at the maximum credit risk amount are not overdue and are not subject to long-term impairment because of a confirmed debt service ratio or sufficient security. A more detailed review is necessary, however, as the agreements with the borrowers for these loans were subsequently changed. This usually occurs as part of restructuring measures. In general the interest and redemption structure is modified to ensure that the borrower is able to meet its obligations. Individual write-downs do not have to be recognised for the renegotiated credits or those in arrears shown below. However, these credits are taken into account in calculating portfolio write-downs. Please see the Group management report for more information on the calculation of portfolio write-downs.

As of the balance sheet date 31 March 2009, the following financial assets were in arrears:

31 March 2009 in € million	Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
	Between one and five days	Between five and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days		
<b>Amortised cost</b>								
<b>Loans and receivables</b>	<b>878.5</b>	<b>66.7</b>	<b>32.2</b>	<b>50.5</b>	<b>13.8</b>	<b>35.1</b>	<b>1 076.9</b>	<b>573.2</b>
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	878.5	66.7	32.2	50.5	13.8	35.1	1 076.9	573.2
Investment securities	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Finance lease receivables</b>								
Loans and advances to customers	50.8	51.1	42.6	9.7	4.7	0.2	159.1	122.5
<b>Total</b>	<b>929.3</b>	<b>117.8</b>	<b>74.8</b>	<b>60.2</b>	<b>18.5</b>	<b>35.3</b>	<b>1 236.0</b>	<b>695.8</b>

31 March 2008 in € million	Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
	Between one and five days	Between five and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days		
<b>Amortised cost</b>								
<b>Loans and receivables</b>	<b>981.8</b>	<b>140.5</b>	<b>40.2</b>	<b>71.6</b>	<b>18.7</b>	<b>59.4</b>	<b>1 312.2</b>	<b>559.2</b>
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	981.8	140.5	40.2	71.6	18.7	59.4	1 312.2	559.2
Investment securities	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Finance lease receivables</b>								
Loans and advances to customers	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>981.8</b>	<b>140.5</b>	<b>40.2</b>	<b>71.6</b>	<b>18.7</b>	<b>59.4</b>	<b>1 312.2</b>	<b>559.2</b>

Financial instruments that are in arrears by one or more days are classed as overdue under IFRS 7. However, the first maturity range (one to five days in arrears) should be regarded as less meaningful due to delays in settlement on the part of the borrower. There is no impairment loss for the overdue financial instruments shown here.

The following financial assets were subject to individual write-downs as of the balance sheet date:

in € million	Carrying amount of impaired assets before impairment		Amount of impairment		Carrying amount of impaired assets after impairment		Fair value of corresponding collateral	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
<b>Amortised cost</b>								
<b>Loans and receivables</b>	<b>3 726.3</b>	<b>2 966.3</b>	<b>2 023.8</b>	<b>1 742.6</b>	<b>1 702.5</b>	<b>1 223.7</b>	<b>1 143.8</b>	<b>642.9</b>
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	–	–	–
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	2 115.6	1 454.2	806.4	775.9	1 309.2	678.3	1 143.8	642.9
Investment securities	1 610.7	1 512.1	1 217.4	966.7	393.3	545.4	0.0	0.0
<b>Finance lease receivables</b>								
Loans and advances to customers	72.1	17.1	6.7	2.3	65.4	14.8	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>3 798.4</b>	<b>2 983.4</b>	<b>2 030.5</b>	<b>1 744.9</b>	<b>1 767.9</b>	<b>1 238.5</b>	<b>1 143.8</b>	<b>642.9</b>

Among other things, the rise in the carrying amount of assets written down under loans and advances to customers at cost from € 678.3 million to € 1,309.2 million is due to the fact that a volume of € 428 million is included for IKB Capital Corporation as of 31 March 2009. This volume was written down in the amount of € 28 million on account of disposal intentions on the basis of current fair values.

During the financial year, IKB generated collateral revenue in the amount of € 434.7 million (previous year: € 599.7 million).

Detailed information on risks can be found in the risk report in the Group management report.

## Other disclosures

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

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

Income from guarantees and similar transactions is recognised in net fee and commission income.

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million*	Change in %
Contingent liabilities	876.1	1 482.5	-40.9
Guarantees, warranties, other	554.7	1 329.1	-58.3
Assumptions of liability	321.4	153.4	109.5
Other obligations	2 932.3	4 436.0	-33.9
Commitments up to one year	1 372.4	2 161.0	-36.5
Commitments of more than one year	1 559.9	2 275.0	-31.4
<b>Total</b>	<b>3 808.4</b>	<b>5 918.5</b>	<b>-35.7</b>

\* Figures adjusted

Contingent liabilities are offset by contingent assets in the same amount. As of 31 March 2009, contingent liabilities included assumptions of liability totalling € 149.7 million that were recognised under *guarantees, warranties, other* as of 31 March 2008.

Other commitments comprised loan commitments to special-purpose entities for a total amount of € 125.1 million (previous year: € 17.4 million), which can be drawn upon by these entities in the case of short-term liquidity bottlenecks, or should default events (as defined in the relevant agreements) occur.

The figures presented reflect the amounts that would have to be paid if the respective customers were to use the relevant credit facilities in full, adjusted for provisions.

## (65) Other financial obligations

As of the balance sheet date, the Group's payment obligations from equities not fully paid in, investments in GmbHs, investments in affiliated companies, the interests held by IKB Private Equity GmbH and subordinated loans amount to € 22.9 million (previous year: € 32.6 million).

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, in accordance with section 26 of the *Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung* (GmbHG – German Limited Liability Companies Act). IKB also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to make contributions of other members of the Association of German Banks. In accordance with section 5 (10) of the by-laws of the Deposit Protection Fund, IKB AG is required to indemnify the Association of German Banks from any losses incurred by banks in which it holds a majority interest. For further information, please see the annual financial statements and management report of IKB AG as of 31 March 2009.

## (66) Leases

### Finance leases

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
<b>Receivables from leasing transactions</b>			
Gross investment (maturities)			
up to one year	608.6	579.2	5.1
between one and five years	1 487.8	1 247.5	19.3
more than five years	148.7	106.9	39.1
<b>Total gross investment</b>	<b>2 245.1</b>	<b>1 933.6</b>	<b>16.1</b>
of which:			
Non-guaranteed residual values	34.2	32.8	4.3
Unrealised financial income (maturities)			
up to one year	104.4	92.1	13.4
between one and five years	177.9	138.8	28.2
more than five years	11.6	7.1	63.4
<b>Total unrealised financial income</b>	<b>293.9</b>	<b>238.0</b>	<b>23.5</b>
Net investment (maturities)			
up to one year	504.2	487.0	3.5
between one and five years	1 309.9	1 108.9	18.1
more than five years	137.1	99.7	37.5
<b>Total net investment</b>	<b>1 951.2</b>	<b>1 695.6</b>	<b>15.1</b>
Contingent rent recognised in profit or loss	0.0	8.7	-100.0
Cumulative impairment for irrecoverable outstanding minimum lease payments	3.3	0.8	

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases break down by maturities as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
up to one year	628.7	574.3	9.5
between one and five years	1 480.0	1 225.0	20.8
more than five years	139.7	101.2	38.0
<b>Total</b>	<b>2 248.4</b>	<b>1 900.5</b>	<b>18.3</b>

### *Operating leases*

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases break down by maturities as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
up to one year	38.9	32.3	20.4
between one and five years	104.0	53.8	93.3
more than five years	5.8	0.4	>100.0
<b>Total</b>	<b>148.7</b>	<b>86.5</b>	<b>71.9</b>

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

IKB Leasing GmbH, Hamburg, no longer has any obligations from sale and leaseback transactions (previous year: € 2.2 million). In the previous year, these obligations were offset by corresponding claims against lessees.

Two administrative buildings in Düsseldorf were leased for a fixed lease term of 20 years under an operating lease. The lease can be renewed on two occasions, each time for five years, at the market conditions applicable at the time. In addition, IKB was granted a preferential purchase right and a preferential lease right. For the first three years of the lease agreement, a price escalation clause of 1% p.a. was agreed. From the fourth year onwards, a provision applies with regard to contingent rents pursuant to which the increase of the rents will be linked to changes in the consumer price index.

The minimum lease payments to be made by IKB from non-cancellable operating leases break down as follows:

	31 March 2009 in € million	31 March 2008 in € million	Change in %
up to one year	13.1	13.0	0.9
between one and five years	53.7	52.9	1.4
more than five years	162.2	172.2	-5.8
<b>Total</b>	<b>228.9</b>	<b>238.1</b>	<b>-3.8</b>

IKB still expects to receive rental payments from subleasing parts of the administrative buildings to third-party tenants of at least € 2.0 million p.a. (previous year: € 1.7 million).

## (67) Disclosures on collateral

### *Disclosures on collateral provided for own liabilities and contingent liabilities*

IKB provides collateral primarily for open market operations with the European Central Bank. Financial assets of € 7.1 billion (previous year: € 8.1 billion) have been pledged as collateral for the European Central Bank's tender and loan application process (collateral pool). As of the balance sheet date, credit facilities totalling € 2.9 billion had been utilised (previous year: € 3.1 billion).

in € million	Assets provided as collateral as part of refinancing activities with the European Central Bank	
	31 March 2009	31 March 2008
<b>Assets held for trading</b>		
Fair value through profit or loss	13.3	19.7
<b>Investment securities</b>		
Fair value through profit or loss	1 300.6	1 495.3
Fair value in equity	904.2	414.7
Amortised cost	4 159.8	4 577.0
<b>Loans and advances to customers</b>		
Amortised cost	731.1	1 631.9
<b>Total</b>	<b>7 109.0</b>	<b>8 138.6</b>

IKB has provided cash collateral of € 5.8 million in total (previous year: € 294.7 million) to various banks in connection with credit derivatives.

Cash collateral in the amount of € 1,627 million (previous year: € 685.0 million) was assigned for interest derivatives as part of collateral management).

Securities with a nominal value of € 19.0 million (previous year: € 3.5 million) have been lodged with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, for compliance with payment obligations in securities transactions; securities with a nominal value of € 7.0 million (previous year: € 7.0 million) have been deposited as collateral at Clearstream Banking S.A., Luxembourg. In futures trading on EUREX Germany, securities for margin obligations have been lodged with BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, with a nominal value of € 5.0 million (previous year: € 5.0 million) and with Citigroup, London, with a nominal value of € 0.0 million (previous year: € 15.0 million).

Securities in the amount of € 158.0 million (previous year: € 246.7 million) have been pledged to KfW, Frankfurt am Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 170.0 million has been provided.

With the exception of cash collateral, assets pledged as collateral do not grant any rights of resale.

### (68) Securities repurchase agreements

In the 2008/09 financial year, IKB significantly reduced its genuine repurchase agreement business. As a borrower, IKB transferred investment securities with a carrying amount of € 631.4 million (previous year: € 1,957.0 million) (repo agreements) as of the reporting date. These assets included collateral that can be re-sold or re-pledged. The repurchase agreements resulted in liabilities to banks of € 585.8 million (previous year: € 1,589.3 million).

in € million	Repurchase agreements		Corresponding liabilities (liabilities to banks)	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
<b>Investment securities</b>				
Fair value through profit or loss	0.0	334.8	0.0	264.1
Fair value in equity	0.0	236.4	0.0	201.8
Amortised cost	631.4	1 385.8	585.8	1 123.4
<b>Total</b>	<b>631.4</b>	<b>1 957.0</b>	<b>585.8</b>	<b>1 589.3</b>

As of 31 March 2009, there were no transactions in which IKB as a borrower reassigned collateral it had received (reverse repo transaction). In the previous year, government bonds with a fair value of € 229.5 million were received in repo transactions with an option for resale or reassignment. As of the previous year's reporting date, this resulted in loans and advances to banks with a carrying amount of € 230.8 million. In line with the usual conditions for repo agreements, there was a return obligation in the same amount for the government bonds received.



## (69) Statement of changes in non-current assets

Non-current assets developed as follows in the past financial year:

in € million	Property, plant and equipment			Intangible assets	Total
	Lease assets from operating leases	Land, buildings under construction not including investment property	Operating and office equipment including low-value assets		
<b>Cost</b>					
As of 31 March 2008	179.3	112.3	69.7	88.4	<b>449.7</b>
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.6	–	–0.1	0.1	<b>–0.6</b>
Additions	96.7	12.6	5.8	2.5	<b>117.6</b>
Reclassification	–3.4	–	–	–	<b>–3.4</b>
Disposals	61.5	0.9	4.5	13.3	<b>80.2</b>
As of 31 March 2009	210.5	124.0	70.9	77.7	<b>483.1</b>
Cumulative change due to measurement at equity	–	–	–	–	–
<b>Write-downs and reversals of write-downs</b>					
As of 31 March 2008	67.1	29.0	46.4	56.3	<b>198.8</b>
Changes in the scope of consolidation	–	–	–	–	–
Exchange differences	–0.5	–	0.1	–	<b>–0.4</b>
Depreciation and amortisation	28.1	1.3	8.4	11.3	<b>49.1</b>
Impairment	0.1	7.6	–	–	<b>7.7</b>
Reversals of impairment losses	–	–	–	–	–
Reclassification	–	–	–	–	–
Disposals	33.9	0.2	4.2	9.0	<b>47.3</b>
As of 31 March 2009	60.9	37.7	50.7	58.6	<b>207.9</b>
Cumulative changes in measurement	–	–	–	–	–
<b>Carrying amounts</b>					
As of 31 March 2008	112.2	83.3	23.3	32.1	<b>250.9</b>
<b>As of 31 March 2009</b>	<b>149.6</b>	<b>86.3</b>	<b>20.2</b>	<b>19.1</b>	<b>275.2</b>

## (70) Maturity structure

The remaining term is the period between the balance sheet date and the due date for each portion of an asset or liability. If there is a repricing date before the actual due date, this was shown as the due date.

The remaining terms of assets and liabilities break down as follows:

	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
31 March 2009 in € million					
Loans and advances to banks	2 243.6	631.4	71.0	33.5	2 979.5
Loans and advances to customers	2 251.5	3 226.0	13 365.5	9 084.9	27 927.9
Assets held for trading	195.8	112.6	508.4	2 916.0	3 732.8
Investment securities	696.8	613.8	3 558.6	5 367.1	10 236.3
Companies accounted for using the equity method	0.0	0.0	0.0	7.5	7.5
<b>Total</b>	<b>5 387.7</b>	<b>4 583.8</b>	<b>17 503.5</b>	<b>17 409.0</b>	<b>44 884.0</b>
Liabilities to banks	4 863.7	1 191.4	5 937.8	3 325.8	15 318.7
Liabilities to customers	1 485.2	824.9	1 154.4	2 354.3	5 818.8
Securitised liabilities	1 608.7	4 842.5	7 497.9	76.8	14 025.9
Liabilities held for trading	284.9	106.3	508.1	4 580.7	5 480.0
Subordinated capital	21.3	76.4	582.4	711.6	1 391.7
<b>Total</b>	<b>8 263.8</b>	<b>7 041.5</b>	<b>15 680.6</b>	<b>11 049.2</b>	<b>42 035.1</b>

	up to three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	Total
31 March 2008 in € million					
Loans and advances to banks	1 552.7	1 053.6	56.6	187.4	2 850.3
Loans and advances to customers*	2 435.6	3 607.1	13 673.6	9 127.3	28 843.6
Assets held for trading	303.5	64.7	211.8	3 057.7	3 637.7
Investment securities*	756.9	559.7	4 176.3	7 346.9	12 839.7
Companies accounted for using the equity method	0.0	0.0	0.0	14.7	14.7
<b>Total</b>	<b>5 048.7</b>	<b>5 285.1</b>	<b>18 118.3</b>	<b>19 734.0</b>	<b>48 186.0</b>
Liabilities to banks	7 017.1	1 184.5	4 267.0	4 980.7	17 449.3
Liabilities to customers	1 086.5	1 495.8	1 183.8	1 985.4	5 751.5
Securitised liabilities	1 741.9	6 345.9	10 000.9	96.1	18 184.8
Liabilities held for trading	142.8	78.0	543.4	4 646.7	5 410.9
Subordinated capital	23.1	239.7	382.3	1 134.6	1 779.7
<b>Total</b>	<b>10 011.4</b>	<b>9 343.9</b>	<b>16 377.4</b>	<b>12 843.5</b>	<b>48 576.2</b>

\* Figures adjusted

## (71) Contractual remaining terms of financial liabilities

The following table shows the liquidity risk in line with the requirements of IFRS 7.39a. It shows the undiscounted cash flows for balance sheet and off-balance sheet liabilities. Priority is given to the earliest termination date or the earliest utilisation date.

	Contractual remaining terms of financial liabilities					Total
	up to one month	between one and three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	
31 March 2009 in € million						
Liabilities to banks	3 950.9	989.5	1 713.6	6 594.6	3 854.9	17 103.5
Liabilities to customers	1 191.8	422.6	1 262.4	2 483.0	3 082.9	8 442.7
Securitised liabilities	570.1	1 123.8	5 157.0	7 861.3	65.7	14 777.9
Liabilities held for trading	3 569.9	134.3	332.3	1 385.6	2 729.4	8 151.5
Subordinated capital	9.9	7.9	156.7	1 595.7	1 541.4	3 311.6
<b>Total</b>	<b>9 292.6</b>	<b>2 678.1</b>	<b>8 622.0</b>	<b>19 920.1</b>	<b>11 274.3</b>	<b>51 787.2</b>
Off-balance sheet transactions	3 808.4	0.0	0.0	0.0	0.0	3 808.4

	Contractual remaining terms of financial liabilities					Total
	up to one month	between one and three months	between three months and one year	between one and five years	more than five years	
31 March 2008 in € million						
Liabilities to banks	4 081.8	3 050.4	1 387.3	5 229.1	6 090.1	19 838.7
Liabilities to customers	164.0	956.0	1 920.7	2 165.5	2 443.7	7 649.8
Securitised liabilities	657.5	1 578.1	6 741.7	10 532.2	108.0	19 617.4
Liabilities held for trading	4 257.2	25.7	170.9	381.4	-1 174.2	3 661.2
Subordinated capital	2.4	10.2	382.4	1 228.2	1 474.1	3 097.3
<b>Total</b>	<b>9 162.9</b>	<b>5 620.3</b>	<b>10 603.0</b>	<b>19 536.5</b>	<b>8 941.7</b>	<b>53 864.4</b>
Off-balance sheet transactions	5 918.5	0.0	0.0	0.0	0.0	5 918.5

Trading liabilities contain only derivatives. The cash outflows from swaps are reported in the table for contractual remaining residual terms after netting against inflows for each maturity range. All other derivatives are included in IDW ERS HFA 24 (Draft IDW Statement on the Issues of Financial Instrument Disclosures, 5 December 2007) at their fair value. IKB assumes that the fair value most closely reflects the cash flow generated from the conclusion of derivative positions. Fair values are classified into various maturity ranges based on agreed maturities. In contrast, the fair value of credit derivatives is allocated to the first maturity range.

Subordinated capital includes liabilities with perpetual maturity that grant the issuer an exclusive right to cancel. The resulting cash flows are allocated to the respective maturity ranges; the last maturity range reports the nominal value of the liabilities.

In contrast to contractual cash flows, IKB manages internal liquidity risk on the basis of expected values. Internal liquidity risk management is included in the risk report in the Group management report of IKB.

## (72) Average number of employees in the financial year

	2008/09	2007/08	Change in %
Men	1 058	1 139	-7.1
Women	691	713	-3.0
<b>Total</b>	<b>1 749</b>	<b>1 852</b>	<b>-5.6</b>

## (73) Related party disclosures

The following table shows the related parties of the executive bodies of the Bank taking into account the shareholder change in customer loans business:

Group	Credit volume (utilisation or amount of commitment) (€ thousand)		Average remaining term (years)		Average interest rate (%)	
	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008	31 March 2009	31 March 2008
Board of Managing Directors	-	-	-	-	-	-
Employee representatives in the SB	104	151	2.3	5.5	4.0	4.1
Shareholder representatives in the SB	-	100	-	0.3	-	6.3
Companies controlled by shareholder representatives	38 344	140 472	5.7	8.1	3.0	4.8
Companies controlled by former shareholders	97 426	-	7.1	-	4.4	-
<b>Total</b>	<b>135 874</b>	<b>140 723</b>	<b>6.7</b>	<b>8.1</b>	<b>4.0</b>	<b>4.8</b>

All loans were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured either with real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.4% (previous year: 0.4%) of total credit extended by the Group. There were no individual write-downs on these loans.

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

Group	Type of transaction	Volume (€ thousand)		Average remaining term (years)		Average interest rate (%)	
		31 March 2009	31 March 2008*	31 March 2009	31 March 2008*	31 March 2009	31 March 2008*
Companies controlled by shareholder representatives	Interest rate swaps	39 374	43 740	5.8	6.7	IKB pays variable: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%	IKB pays variable: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%

\* Figures adjusted due to allocation of interest rate swaps

IKB AG has prepared a dependent company report in line with section 312 AktG. The dependent company report is not published. The closing statement by the Board of Managing Directors of the Bank in the dependent company report reads as follows: "According to the circumstances known to us at the time at which the transactions and measures stated in the dependent company report were executed, implemented or omitted, our Company received appropriate consideration for every transaction and was not disadvantaged by the implementation or omission of any measures."

#### *Directors' dealings as defined by section 15a WpHG*

Persons with management responsibilities, including in particular the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB and persons closely related to them are legally required in line with section 15a of *Wertpapierhandelsgesetz* (WpHG – German Securities Trading Act) to disclose transactions with IKB shares or financial instruments based on them if the value of the transactions performed by the member and the related person within a calendar year amounts to or exceeds a total of €5,000.

In the reporting year, there were no transactions in the shares of IKB AG or financial instruments based on them by directors or persons closely related to them.

There were no reportable shareholdings as defined by item 6.6 of the German Corporate Governance Code as of 31 March 2009.

### Loans and advances to and liabilities from subsidiaries

The loans and advances to and liabilities from non-consolidated subsidiaries, associated companies and other investees and investors break down as follows:

in € million	Parent company		Companies assigned to the parent company		Subsidiaries		Associated companies and other investees and investors		Total	
	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2009	31 Mar 2008
<b>Receivables</b>										
Loans and advances to banks	–	–	–	–	–	2.0	–	33.4	–	35.4
Loans and advances to customers	–	–	–	–	10.9	3.0	160.9	208.9	171.8	211.9
Assets held for trading	–	–	–	–	–	–	3.7	–	3.7	–
Bonds and other fixed-income securities	–	–	–	–	–	–	–	101.0	–	101.0
Equities and other non-fixed-income securities	–	–	–	–	–	–	–	144.6	–	144.6
Other assets	–	–	–	–	–	–	–	1 857.2	–	1 857.2
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10.9</b>	<b>5.0</b>	<b>164.6</b>	<b>2 345.1</b>	<b>175.5</b>	<b>2 350.1</b>
<b>Liabilities</b>										
Liabilities to banks	–	–	–	–	–	–	–	8 566.3	–	8 566.3
Liabilities to customers	–	–	634.5	–	0.6	0.8	0.4	4.0	635.5	4.8
Securitised liabilities	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Liabilities held for trading	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Subordinated liabilities	105.6	–	106.1	–	–	–	–	–	211.7	–
Other liabilities	–	–	–	–	–	–	–	5.8	–	5.8
<b>Total</b>	<b>105.6</b>	<b>–</b>	<b>740.6</b>	<b>–</b>	<b>0.6</b>	<b>0.8</b>	<b>0.4</b>	<b>8 576.1</b>	<b>847.2</b>	<b>8 576.9</b>

### Letter of comfort

IKB shall ensure that its subsidiaries indicated in the list of shareholdings of IKB AG as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, for its subsidiaries IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest. Furthermore, IKB Leasing GmbH, Hamburg, issued a letter of comfort to Bankhaus Carl Spängler & Co., Salzburg for IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand for ilmenau center GmbH & Co. KG.

#### (74) Remuneration and loans to executive bodies

A detailed description of the principles of the remuneration and the compensation system for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board is included in the remuneration report in the Group management report.

##### *Remuneration of the Board of Managing Directors*

The total remuneration of the members of the Board of Managing Directors for the 2008/09 financial year amounted to € 7,068 thousand (previous year: € 4,264 thousand). € 2,380 thousand (previous year: € 2,023 thousand) of this related to fixed compensation, € 3,117 thousand (previous year: € 2,044 thousand) to variable compensation, € 280 thousand to additions to pension replacement payments and € 1,291 thousand (previous year: € 197 thousand) to additional benefits (including compensation of € 1,120 thousand).

##### *Former and retired members of the Board of Managing Directors*

The total remuneration for former and retired members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3,097 thousand (previous year: € 3,822 thousand). Provisions of € 45,959 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 42,536 thousand).

##### *Remuneration of the Supervisory Board*

The total remuneration of the members of the Supervisory Board for the 2008/09 financial year amounted to € 498 thousand. This includes € 69 thousand in reimbursement for expenses.

##### *Remuneration of the Advisory Board*

€ 417 thousand (previous year: € 361 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board.

##### *Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board*

As of 31 March 2009, IKB had extended loans of a total amount of € 0.1 million (previous year: € 1.0 million) to members of the Supervisory Board and the Advisory Board.

#### (75) The Corporate Governance Code

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board issued its annual declaration of compliance in line with section 161 AktG on 11 July 2008 and an updated declaration of compliance on 14 July 2009. Both declarations were made permanently accessible to the shareholders on the Company's website.

#### (76) Events after 31 March 2009

Please see the supplementary report in the Group management report for information on events after 31 March 2009.

## (77) Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows

a) their membership in other statutory supervisory boards and

b) similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.

### Supervisory Board

Detlef Leinberger, Neu-Anspach  
(until 6 October 2008)

#### Chairman

b) *Europäischer Investitionsfonds (Luxembourg) (EIF)*  
(until May 2008)

Werner Oerter, Linden  
Director of KfW Bankengruppe  
(Chairman until 30 October 2008 and  
member until 31 December 2008)

Werner Möller, Echzell  
Director (retired) of KfW Bankengruppe  
(Member from 28 August 2008 until 18 November 2008  
and Deputy Chairman from 8 October 2008  
to 18 November 2008)

b) *Grundstücks- und Gebäudewirtschafts-  
Gesellschaft m.b.H.*  
*High-Tech Gründerfonds GmbH & Co. KG*  
*Authentos GmbH*

Dieter Pfundt, Frankfurt (Main)  
Personally liable partner of  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
(Member and Deputy Chairman until 31 December 2008)

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments  
Lone Star Management Europe Ltd.  
(Chairman and member from 30 October 2008)

a) *Börse Düsseldorf AG*

a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)*

b) *Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate  
Finance (Switzerland) AG, President  
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Austria) AG  
(Deputy Chairman)  
4IP Management AG  
Air Berlin PLC  
Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie (Switzerland) AG  
Collineo Asset Management GmbH  
(from 8 January 2009)  
Kommanditgesellschaft Allgemeine Leasing GmbH & Co.  
MB Advisory Group, LLC  
Sal. Oppenheim (France) S.A.  
Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.  
(from 1 July 2008)  
Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH  
Sal. Oppenheim Investments GmbH  
Sal. Oppenheim (Hong Kong) Limited*

#### Deputy Chairman

Dr Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH  
(Member from 16 December 2008,  
Deputy Chairman from 1 January 2009)

a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft*  
(Deputy Chairman)

b) *W.P. Carey & Co. LLC (Executive Director)*



## Members

Dieter Ammer, Hamburg  
CEO of Conergy AG  
(until 30 November 2008)

- a) Beiersdorf AG (Chairman until 30 April 2008)*  
*Conergy AG (until 31 July 2008)*  
*GEA AG*  
*Heraeus Holding GmbH*  
*tesa AG (until 24 April 2008)*

Jörg Asmussen, Berlin  
Ministerial Director in the German Federal  
Ministry of Finance (until 27 May 2008)

- a) Euler Hermes Kreditversicherungs-AG*  
*(until 27 May 2008)*  
*Postbank AG (until 27 May 2008)*
- b) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*  
*(Deputy Chairman)*

Dr Jens Baganz, Düsseldorf  
State Secretary in the Ministry for  
Economic Affairs and Energy  
in the State of North-Rhine Westphalia  
(until 30 November 2008)

- a) Messe Düsseldorf GmbH*  
*duisport AG*
- b) NRW.Invest GmbH (Chairman)*  
*NRW.International GmbH (Chairman)*  
*Entwicklungsgesellschaft Zollverein mbH*  
*Forschungszentrum Jülich GmbH*  
*Institut für Mittelstandsforschung*  
*NRW.BANK*  
*NRW Japan, K.K.*  
*ZENIT GmbH*

Stefan Baustert, Bad Homburg  
President and CEO of  
SINGULUS TECHNOLOGIES AG  
(from 25 March 2009)

- b) AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments division at  
Lone Star Management Europe Ltd.  
(from 22 January 2009)

- a) COREALCREDIT BANK AG*

Hermann Franzen, Düsseldorf  
Personally liable partner of  
Hermann Franzen KG  
(until 31 December 2008)

- a) SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG*  
*(Deputy Chairman)*  
*SIGNAL-IDUNA Holding AG*

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Director of Corporate Strategy/  
Head of the Office of the Board of  
KfW Bankengruppe  
(from 22 January 2009)

- a) Dedalus GmbH & Co. KGaA*  
*(Deputy Chairman)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Duisburg  
Chairman of the Board of  
Grillo-Werke Aktiengesellschaft

*a) Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte*

*Holding AG  
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG  
mateco AG*

*b) HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik*

*GmbH & Co. KG (Chairman)  
Grillo Zinkoxid GmbH  
Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Managing Partner of  
KIRCHHOFF Automotive GmbH  
(from 25 March 2009)

*a) DEKRA AG*

*KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*

*b) DEG – Deutsche Investitions- und*

*Entwicklungsgesellschaft mbH  
LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Hamburg  
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich  
Chairman of the Board of  
COREALCREDIT BANK AG  
(from 22 January 2009)

Roland Oetker, Düsseldorf  
Managing Partner of  
ROI Verwaltungsgesellschaft mbH  
(until 30 November 2008)

*a) Deutsche Post AG*

*Volkswagen AG*

*b) Dr. August Oetker KG (Deputy Chairman)*

*RAG-Stiftung*

Dr Christopher Pleister, Berlin  
Member of the Steering Committee of the  
German Financial Market Stabilisation Fund  
(from 28 August 2008 to 1 February 2009)

*b) Sennheiser electronic GmbH & Co. KG*

*(until 31 December 2008)*

Dr Thomas Rabe, Berlin  
Member of the Board of  
Bertelsmann AG  
(from 23 June 2009)

*a) Arvato AG (Deputy Chairman)*

*Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG  
Symrise AG*

*b) Ricordi & C. S.p.A. (Chairman)*

*Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR  
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.  
Bertelsmann Inc.  
Edmond Israel Foundation  
RTL Group S.A.*

Dr-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg  
Chairman of the Supervisory Board of  
Körber Aktiengesellschaft (until 27 April 2009)

*a) Körber AG (Chairman)*

Randolf Rodenstock, Munich  
Managing Partner of  
Optische Werke G. Rodenstock GmbH & Co. KG  
(until 3 December 2008)

*a) E.ON Energie AG*

*Rodenstock GmbH*

Rita Röbel, Leipzig  
Employee representative  
(until 30 November 2008)

Dr Michael Rogowski, Heidenheim  
Chairman of the Supervisory Board of Voith AG  
(until 28 August 2008)

*a) Voith AG (Chairman)*

*Carl Zeiss AG  
HDI Haftpflichtverband der  
Deutschen Industrie V.a.G.  
Klöckner & Co. AG  
Talanx AG  
Vattenfall Europe AG (from June 2008)*

*b) Freudenberg & Co. (Deputy Chairman)*

*Würth Gruppe (honorary member)*

Jochen Schametat, Düsseldorf  
Employee representative  
(until 30 November 2008)

Dr Carola Steingräber, Berlin  
Employee representative

Dr Alfred Tacke, Celle  
Member of the Board of  
Evonik Industries AG  
(until 31 December 2008)

*a) Evonik New Energies GmbH  
(Chairman until 31 December 2008)  
Deutsche Steinkohle AG  
RAG Aktiengesellschaft*

Dr Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions division at  
Lone Star Management Europe Ltd.  
(from 22 January 2009)

Dr Martin Viessmann, Allendorf (Eder)  
Partner and President of  
Viessmann Werke GmbH & Co. KG  
(until 25 March 2009)

*a) Messe Frankfurt GmbH  
Schott Glas AG*

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich  
Employee representative

## Board of Managing Directors

Dr Günther Bräunig

(Member and Chairman until 31 October 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (until 31 October 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (until 31 October 2008)*
- IKB Leasing GmbH (until 31 October 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (until 31 October 2008)*

Dr Dieter Glüder

- b) IKB Autoleasing GmbH (until 21 May 2008 and from 5 March 2009 to 9 June 2009)*
- IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)*
- IKB Data GmbH (Chairman from 9 June 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Chairman from 9 June 2009)*
- IKB International S.A. (Chairman)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (until 21 May 2008 and from 5 March 2009 to 9 June 2009)*
- IKB Leasing GmbH (until 21 May 2008 and from 5 March 2009 to 9 June 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (from 9 June 2009)*

Dr Reinhard Grzesik

(until 3 July 2009)

- b) IKB Data GmbH (Chairman until 9 June 2009)*
- IKB Immobilien Management GmbH (Chairman until 9 June 2009)*
- IKB International S.A. (from 30 June 2008 to 3 July 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (until 15 May 2008)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (until 21 May 2008 and from 26 November 2008 to 9 June 2009)*

Dr Andreas Leimbach

(from 1 April 2008 to 31 January 2009)

- b) Argantis GmbH (until 31 January 2009)*
- IKB Autoleasing GmbH (Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)*
- IKB International S. A. (from 30 June 2008 to 31 January 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)*
- IKB Leasing GmbH (Chairman from 21 May 2008 to 31 January 2009)*
- IKB Private Equity GmbH (Chairman from 15 May 2008 to 31 January 2009)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (from 21 May 2008 to 25 November 2008)*

Claus Momburg

- b) Argantis GmbH (until 31 August 2008)*
- IKB Autoleasing GmbH (Chairman until 20 May 2008, then member)*
- IKB International S.A. (member and Deputy Chairman until 30 June 2008, member from 16 March 2009)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (Chairman until 20 May 2008, then member)*
- IKB Leasing GmbH (Chairman until 20 May 2008, then member)*
- IKB Private Equity GmbH (Chairman until 14 May 2008, then member)*
- Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman)*

Hans Jörg Schüttler

(Member and Chairman from 1 November 2008)

- b) IKB Autoleasing GmbH (from 27 November 2008)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (from 25 November 2008)*
- IKB Leasing GmbH (from 25 November 2008)*
- IKB Private Equity GmbH (from 25 November 2008)*

Dr Michael H. Wiedmann  
(from 1 March 2009)

*b) IKB Autoleasing GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (from 20 May 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Private Equity GmbH (Chairman from*  
*2 April 2009; member from 4 March 2009)*

#### Offices held by employees

As of 31 March 2009, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich  
*Tricor Packaging & Logistics AG*

Roland Eschmann (until 29 May 2009)  
*Oechsler AG*

Frank Kraemer  
*ae Group AG*

(78) List of consolidated entities as of 31 March 2009

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1. Foreign banks</b>				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	183 133
<b>2. Other German companies</b>				
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	193
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	46
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	14 000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	475 710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	20 000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 160
IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	53 966
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	962
IKB Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	183
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	1 977
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	-746
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	3 678
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	8 699
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	113
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	75	1 Jan - 31 Dec	2 295
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	8 000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	45 000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	90 000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	40 467
IKB Projektentwicklungsverwaltungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	28
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Apr - 31 Mar	2 442
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	246
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar	46
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1 Jan - 31 Dec	55
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1 Jan - 31 Dec	245
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1 Jan - 31 Dec	40
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1 Jan - 31 Dec	193

<sup>1)</sup> Indirect interest

<sup>2)</sup> Subordinated letter of comfort

<sup>3)</sup> Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB

<sup>4)</sup> Incl. silent partnership contributions/preferred shares

<sup>5)</sup> 2007/08 financial year

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
<b>3. Other foreign companies</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1 Apr - 31 Mar	38 114 <sup>5)</sup>
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1 Apr - 31 Mar	4 911
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1 Apr - 31 Mar	75 997 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1 Apr - 31 Mar	402 687 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Salzburg	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	799
IKB Leasing ĚR s.r.o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 870
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	495
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 466
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	267
IKB Leasing Polska Sp.z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	5 407
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	2 198
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	-24
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxembourg	x	100	1 Apr - 31 Mar	59 265
IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	1 924
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	10 473
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	276
<b>B. Joint ventures/associates</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	
Movesta Lease and Finance GmbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec	
<b>C. Special purpose entities in accordance with SIC-12</b>				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
ELAN Ltd., Jersey (two units)				
Havenrock I Ltd., Jersey				
Havenrock II Ltd., Jersey				
REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt a.M.				
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin				

<sup>1)</sup> Indirect interest

<sup>2)</sup> Subordinated letter of comfort

<sup>3)</sup> Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB

<sup>4)</sup> Incl. silent partnership contributions/preferred shares

<sup>5)</sup> 2007/08 financial year

The following list also shows the assets, liabilities, results and income of companies accounted for using the equity method in line with IFRS:

Name of company accounted for using the equity method in € million	Assets	Liabilities	Result	Income
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	512.2	487.1	-6.2	33.9

The full list of shareholdings has been submitted to the electronic Federal Gazette and can be accessed on the Internet site of the Company Register. It can be requested from IKB AG free of charge.

Düsseldorf, 13 July 2009  
IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



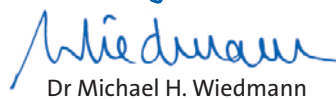
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr Dieter Glüder



Dr Michael H. Wiedmann



## Annex:

### *Accounting provisions applied*

In accordance with section 315a (1) HGB in conjunction with EU Regulation 1606/2002, a new standard must be endorsed in EU law before it can be applied by the Bank. The date shown (applicable from) is the date of first-time adoption. New standards can often be applied earlier than required by the issuer of the standard. However, IKB did not exercise this option in these financial statements.

The abbreviation IFRS stands for the International Financial Reporting Standards passed since November 2003. The abbreviation IAS, International Accounting Standards, refers to all provisions published by 2002. If an IAS standard is revised fully it is renamed as an IFRS.

The regulations of the German Accounting Standards Committee "DRSC" are only relevant if they apply in line with section 315 a HGB and cover issues not regulated by the IFRS standards.

On 3 November 2008, with Regulation 1126/2008, the European Commission again endorsed all IFRS standards already in effect so that companies would in future only have to refer to one regulation rather than 18 individual ones.

The following table shows only the standards relevant to IKB as of the reporting date rather than all of them:

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IAS 1	2005	Presentation of Financial Statements	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 7	rev. 1992	Cash Flow Statement	1 January 1994	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 8	rev. 2003	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 10	rev. 2003	Events after the Balance Sheet Date	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 11	rev. 1993	Construction Contracts	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 12	rev. 2000	Income Taxes	1 January 1998	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 14	rev. 1997	Segment Reporting	1 July 1998	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 16	rev. 2003	Property, Plant and Equipment	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leases	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

<b>International Accounting Standards (IAS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
IAS 18	rev. 1993	Revenue	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 19	2004	Employee Benefits	1 November 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 20	rev. 2008	Government Grants	1 January 2009	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 21	2005	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 23	rev. 1993	Borrowing Costs	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 24	rev. 2003	Related Party Disclosures	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 27	rev. 2003	Consolidated and Separate Financial Statements	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 28	rev. 2003	Investments in Associates	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 31	rev. 2003	Interests in Joint Ventures	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 32	rev. 2003	Financial Instruments: Presentation	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 33	rev. 2003	Earnings Per Share	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 34	1998	Interim Financial Reporting	1 January 1999	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 36	rev. 2004	Impairment of Assets	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 37	1998	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets	1 July 1999	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 38	rev. 2004	Intangible Assets	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 39	2008	Financial Instruments: Recognition and Measurement	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 40	rev. 2003	Investment Property	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

<b>International Financial Reporting Standards (IFRS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
IFRS 5	2004	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 7	2004	Financial Instruments: Disclosures	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008

<b>Standing Interpretations Committee (SIC)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
SIC 10	1998	Government Assistance – No Specific Relation to Operating Activities	1 August 1998	1126/2008 of 3 November 2008
SIC 12	2004	Consolidation – Special Purpose Entities	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

<b>International Financial Interpretation Committee (IFRIC)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
IFRIC 9	2006	Reassessment of Embedded Derivatives	1 June 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 10	2006	Interim Financial Reporting and Impairment	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 14	2007	The Limit on a Defined Benefit Asset Minimum Funding Requirements and their Interaction	1 January 2008	1126/2008 of 3 November 2008

<b>German Accounting Standards (DRS)</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
DRS 5-10	2006	Risk Reporting by Financial Institutions and Financial Service Institutions	1 January 2005	not relevant
DRS 15	rev. 2005	Management Reporting	1 January 2003/ 1 January 2004 1 January 2005	not relevant
DRS 15a	rev. 2007	Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law	31 December 2008	not relevant
DRS 16	2008	Interim Financial Reporting	1 January 2008	not relevant
DRS 17	2007	Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies	31 December 2008	not relevant

<b>Capital market-oriented provisions</b>	<b>Status</b>	<b>Title</b>	<b>Applicable since</b>	<b>Endorsed by EU regulation</b>
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz – German Securities Trading Act, particularly section 37v to section 37z	1 January 2007	not relevant
DCGC in conjunction with section 161 AktG	2008	German Corporate Governance Code	31 December 2008	not relevant
FWBO	2008	Frankfurt Securities Exchange Ordinance	15 August 2008	not relevant

The following auditor's report (Bestätigungsvermerk) has been issued in accordance with § (Article) 322 German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) in German language on the German version of the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, and of the management report of the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, for the business year from April 1, 2008, to March 31, 2009.

## Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, comprising the balance sheet, the income statement, statement of recognised income and expense, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from April 1, 2008, to March 31, 2009. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § (Article) 315a Abs. (paragraph) 1 HGB ("Handelsgesetzbuch": German Commercial Code) is the responsibility of the parent Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit the consolidated financial statements comply with the IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks, which are described in the section 'Overall view of the risk situation' of the Group management report. It is stated there that IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern depends on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the European Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund of the private banks and on the approval of the extended SoFFin guarantees by the European Commission. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% is adhered to at individual Bank level and Group level,
- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by September 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the sites in Luxembourg and New York are ceased on schedule and
- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required.

Düsseldorf, July 13, 2009

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ralf Schmitz	Michael Maifarth
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

## Responsibility statement in line with section 297 (2) sentence 4 HGB, section 315 (1) sentence 6 HGB

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the management report of the Group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group.

Düsseldorf, 13 July 2009  
IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



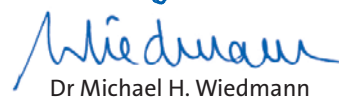
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr Dieter Glüder



Dr Michael H. Wiedmann

Consolidated Financial Statements  
in accordance with International  
Financial Reporting Standards  
for the year ended 31 March 2010

**Consolidated statement of comprehensive income of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010**

**Consolidated income statement**

in € million	Notes	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
<b>Net interest income</b>	(24)	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>
Interest income		2,002.5	2,560.7
Interest expenses		1,824.0	2,258.1
<b>Provision for possible loan losses</b>	(25)	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>		<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
<b>Net fee and commission income</b>	(26)	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>
Fee and commission income		45.0	53.7
Fee and commission expenses		96.5	20.5
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	(27)	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>
<b>Net income from investment securities</b>	(28)	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>
<b>Result of investments accounted for at equity</b>	(29)	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>
<b>Administrative expenses</b>	(30)	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>
Personnel expenses		164.2	179.4
Other administrative expenses		137.3	195.9
<b>Other operating income</b>	(31)	<b>163.9</b>	<b>131.3</b>
Other operating income		329.2	491.3
Other operating expenses		165.3	360.0
<b>Restructuring expenses</b>	(32)	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>
<b>Operating result</b>		<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Income taxes	(33)	18.8	-426.5
Other taxes		4.0	4.6
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-974.1</b>	<b>-580.3</b>
Minority interests		0.2	0.3
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-973.9</b>	<b>-580.0</b>

**Earnings per share**

	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Consolidated net loss after minority interests (€ million)	-973.9	-580.0
Average number of shares outstanding (million)	621.3	308.2
<b>Earnings per share (€)</b>	<b>-1.57</b>	<b>-1.88</b>

As the conversion conditions were met on 2 July 2009, the number of no-par value bearer shares included in calculating earnings per share increased to 633,384,923 during the period under review (including those shares still to be converted). Accordingly, the average number of shares outstanding in the 2009/10 financial year was 621,307,670.

Diluted earnings per share were not calculated.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Statement of comprehensive income

in € million	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
<b>Consolidated net loss</b>	<b>-974.1</b>	<b>-580.3</b>
Changes in financial assets available for sale recognised directly in equity	37.4	-59.5
Changes in financial assets available for sale recognised in profit or loss	3.2	46.1
Changes in cash flow hedges recognised in profit or loss	-	-37.4
Changes in derivatives hedging fluctuations in future cash flows recognised directly in equity	0.8	-12.1
Currency translation differences recognised directly in equity	3.3	-27.5
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19) recognised directly in equity	-9.5	-27.2
Deferred taxes on other income	-9.6	33.2
<b>Other income</b>	<b>25.6</b>	<b>-84.4</b>
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-948.5</b>	<b>-664.7</b>

The corresponding tax effects are discussed in note 66.

in € million	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
<b>Total comprehensive income attributable to</b>		
Shareholders of IKB AG	-948.3	-664.4
Minority interests	-0.2	-0.3

Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG  
as of 31 March 2010

in € million	Notes	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *	31 Mar 2008
<b>Assets</b>				
Cash reserve	(8, 34)	14.9	4.2	308.8
Loans and advances to banks	(9, 35)	2,518.3	2,979.5	2,850.3
Loans and advances to customers	(9, 36)	23,665.1	27,927.9	28,843.6
Provision for possible loan losses	(10, 37)	-1,072.2	-997.7	-861.2
Assets held for trading	(11, 38)	1,341.3	3,732.8	3,637.7
Investment securities	(12, 39)	8,340.7	10,236.3	12,839.7
of which € 576.9 million investment securities pledged as collateral, available for sale or reassignment by the protection purchaser as of 31 March 2010 (31 March 2009: € 631.4 million; 31 March 2008: € 1,957.0 million)				
Companies accounted for using the equity method	(13, 40)	9.5	7.5	14.7
Intangible assets	(14, 41)	12.9	19.1	32.1
Property, plant and equipment	(15, 42)	179.5	256.1	218.8
Current tax assets	(16, 43)	42.7	57.7	44.8
Deferred tax assets	(16, 44)	233.2	256.2	183.6
Other assets	(17, 45)	258.5	228.2	2,111.1
Non-current assets held for sale	(18, 46)	190.7	3.1	-
<b>Total</b>		<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

<b>Equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks	(9, 47)	11,998.0	15,318.7	17,449.3
Liabilities to customers	(9, 48)	7,517.9	5,818.8	5,751.5
Securitised liabilities	(19, 49)	10,788.6	14,025.9	18,184.8
Liabilities held for trading	(11, 50)	2,481.9	5,480.0	5,410.9
Provisions	(20, 21, 51, 52)	156.8	172.3	83.7
Current tax liabilities	(16, 53)	109.8	94.8	88.1
Deferred tax liabilities	(16, 54)	103.3	139.6	149.2
Other liabilities	(17, 55)	432.1	547.9	163.4
Liabilities in connection with assets held for sale	(18, 56)	2.6	0.0	0.0
Subordinated capital	(22, 57)	1,214.2	1,357.9	1,779.7
Equity	(23, 58)	929.9	1,755.0	1,163.4
Issued capital		1,621.3	1,497.8	247.8
Capital reserve		597.8	597.8	597.8
Retained earnings		-291.2	-206.8	318.3
Currency translation reserve		-17.2	-20.5	7.0
Revaluation surplus		-6.9	-35.9	2.8
Minority interests		0.0	0.1	0.4
Consolidated cumulative loss		-973.9	-77.5	-10.7
<b>Total</b>		<b>35,735.1</b>	<b>44,710.9</b>	<b>50,224.0</b>

\* Figures adjusted

Statement of changes in equity

in € million	Issued capital	Capital reserve	Retained earnings		Currency translation reserve	Revaluation surplus			Consolidated income/cumulative loss	Total	Minority interests	Total equity
			Actuarial gains/losses (IAS 19)	Other		Financial assets available for sale	Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	Hedges (IFRS 1 IG60 B)				
Equity as of 1 April 2008	247.8	597.8	-8.9	327.2	7.0	-22.8	-	25.6	-10.7	1,163.0	0.4	1,163.4
Capital increase	1,250.0									1,250.0		1,250.0
Changes: scope of consolidation/other				6.3						6.3		6.3
Netting of consolidated net loss 1 April 2007 to 31 March 2008				-10.7					10.7	-		-
Withdrawal from retained earnings				-502.5					502.5	-		-
Total comprehensive income			-18.2	-179.7	-27.5	-4.8	-8.3	-25.6	-580.0	-664.4	-0.3	-664.7
Equity as of 31 March 2009	1,497.8	597.8	-27.1	-179.7	-20.5	-27.6	-8.3	-	-77.5	1,754.9	0.1	1,755.0
Capital increase	123.5									123.5		123.5
Changes: scope of consolidation/other				-0.2						-0.2	0.1	-0.1
Netting of consolidated net loss 1 April 2008 to 31 March 2009				-77.5					77.5	-		-
Total comprehensive income			-6.7	-257.4	3.3	28.5	0.5	-	-973.9	-948.3	-0.2	-948.5
Equity as of 31 March 2010	1,621.3	597.8	-33.8	-257.4	-17.2	0.9	-7.8	-	-973.9	929.9	0.0	929.9

Cash flow statement for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010

in € million	2009/10	2008/09
<b>Consolidated net loss</b>	-974.1	-580.3
<b>Non-cash items included in net loss for the year and reconciliation of net loss to cash flow from operating activities</b>		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	500.8	593.2
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	-96.7	383.4
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	429.7	438.5
+/- Gain on the disposal of investment securities	93.8	426.4
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	-12.6	-0.1
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from leases and income taxes)	-148.7	-338.0
<b>Sub-total</b>	<b>-207.8</b>	<b>923.1</b>
<b>Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components</b>		
+/- Loans and advances to banks	-373.0	-86.0
+/- Loans and advances to customers	3,531.1	683.7
+/- Assets held for trading	475.8	-567.0
+/- Other assets from operating activities	-22.0	1,119.2
+/- Liabilities to banks	-3,268.5	-2,199.2
+/- Liabilities to customers	1,163.3	285.5
+/- Liabilities held for trading	-267.9	-51.4
+/- Securitised liabilities	-3,484.7	-3,858.6
+/- Other liabilities from operating activities	-163.3	83.0
+ Interest received	1,356.9	2,397.3
+ Dividends received	2.6	13.8
- Interest paid	-1,252.4	-1,931.1
+/- Income tax	-47.8	-2.5
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>-2,557.7</b>	<b>-3,190.2</b>
Proceeds from the disposal of		
+ Investment securities	5,741.8	5,414.0
+ Property, plant and equipment	96.6	25.6
Payments for the acquisition of		
- Investment securities	-3,098.2	-3,622.7
- Property, plant and equipment	-55.8	-97.5
Effects of the changes in the scope of consolidation	-0.1	8.0
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>2,684.3</b>	<b>1,727.4</b>
+ Proceeds from capital increases	0.0	1,250.0
- Repayment of subordinated capital	-115.9	-317.0
+ Issue of subordinated capital	0.0	225.2
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-115.9</b>	<b>1,158.2</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the previous period</b>	<b>4.2</b>	<b>308.8</b>
+/- Cash flow from operating activities	-2,557.7	-3,190.2
+/- Cash flow from investing activities	2,684.3	1,727.4
+/- Cash flow from financing activities	-115.9	1,158.2
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

### Principles of Group accounting

The consolidated financial statements were prepared by the Board of Managing Directors on 24 June 2010 and thereby authorised for publication within the meaning of IAS 10.17 sentence 1. It is possible that the Supervisory Board will not approve the consolidated financial statements without changes.

The consolidated financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG), Wilhelm-Bötckes-Str. 1, 40474 Düsseldorf, Germany, for the year ended 31 March 2010 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable at the reporting date on the basis of Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations. This includes the interpretations issued by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). The national provisions of section 315a (1) of the Handelsgesetzbuch (HGB – German Commercial Code) were also applied.

The consolidated financial statements include the balance sheet, the income statement, the statement of comprehensive income (two-statement approach), the statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements. The segment reporting can be found in the notes.

With reference to IFRS 7 B6, the following individual provisions of IFRS 7 are met outside the consolidated financial statements in the risk report contained in the Group management report:

- IFRS 7.33: Qualitative disclosures on the risk arising from financial instruments
- IFRS 7.34(c): Disclosures on concentrations of risk
- IFRS 7.34 in conjunction with IFRS 7.40-42: Qualitative and quantitative disclosures on market risk
- IFRS 7.34(c): Disclosures on credit quality

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard commercial principles. Some totals and percentages may contain discrepancies between the various presentations due to rounding differences. With regard to prior-period comparative figures, the term “previous year” is used for disclosures relating to the consolidated balance sheet and the consolidated income statement.

#### Overview of accounting provisions

Over recent years, the International Accounting Standards Board (IASB) has published a number of amendments to standards, in some cases in response to the crisis on the financial markets. The following table provides a chronological overview of these standards ordered by their publication date.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Standard/ Interpretation	Title	Date of publication by the IASB	Required to be applied for financial years beginning on or after the following date according to the IASB	Adoption into European law	
				on	Required to be applied for financial years beginning on or after the following date according to EU law
<b>Accounting standards applied for the first time in the 2009/10 financial year</b>					
IFRS 8	Operating Segments	30.11.2006	01.01.2009	21.11.2007	01.01.2009
IFRIC 12	Service Concession Arrangements	30.11.2006	01.01.2008	25.03.2009	29.03.2009
IAS 23	Borrowing Costs	29.03.2007	01.01.2009	10.12.2008	31.12.2008
IFRIC 13	Customer Loyalty Programmes	28.06.2007	01.07.2008	16.12.2008	31.12.2008
IFRIC 14/IAS 19	The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction	04.07.2007	01.01.2008	16.12.2008	31.12.2008
IAS 1	Presentation of Financial Statements	06.09.2007	01.01.2009	17.12.2008	31.12.2008
IFRS 2	Share-based Payment: Vesting Conditions and Cancellations	17.01.2008	01.01.2009	16.12.2008	31.12.2008
IAS 32/IAS 1	Financial Instruments: Presentation - Puttable Instruments	14.02.2008	01.01.2009	21.01.2009	31.12.2008
AIP (2008)	Improvements to IFRS	22.05.2008	01.01.2009	23.01.2009	31.12.2008/30.6.2009
IFRS 1/IAS 27	Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate	22.05.2008	01.01.2009	23.01.2009	31.12.2008
IFRS 7	Financial Instruments: Disclosures	05.03.2009	01.01.2009	27.11.2009	31.12.2008
IFRIC 9 / IAS 39	Reassessment of Embedded Derivatives	12.03.2009	01.07.2009	30.11.2009	31.12.2008
<b>Accounting standards to be applied in the coming 2010/11 financial year</b>					
IFRS 3 / IAS 27	Business Combinations and Consolidated and Separate Financial Statements	10.01.2008	01.07.2009	03.06.2009	30.06.2009
IFRIC 15	Agreements for the Construction of Real Estate	03.07.2008	01.01.2009	22.07.2009	31.12.2009
IFRIC 16	Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	03.07.2008	01.10.2008	04.06.2009	30.06.2009
IAS 39	Financial Instruments: Recognition and Measurement of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	31.07.2008	01.07.2009	15.09.2009	30.06.2009
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - amended and revised 2008	27.11.2008	01.07.2009	25.11.2009	31.12.2009
IFRIC 17	Distributions of Non-cash Assets to Owners	27.11.2008	01.07.2009	26.11.2009	31.10.2009
IFRIC 18	Transfer of Assets from Customers	29.01.2009	01.07.2009	27.11.2009	31.10.2009
AIP (2009)	Improvements to IFRS	16.04.2009	1.7.2009/1.1.2010	23.03.2010	31.12.2009
IFRS 2	Share-based Payment: Group Cash-Settled Transactions	18.06.2009	01.01.2010	23.03.2010	31.12.2009
IAS 32	Financial Instruments: Presentation: Classification of Subscription Rights	08.10.2009	01.02.2010	23.12.2009	31.01.2010
<b>Standards published by the IASB but not yet adopted into EU law</b>					
IFRS 1	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: second amendment	23.07.2009	01.01.2010		
IAS 24	Related Party Disclosures	04.11.2009	01.01.2011		
IFRS 9	Financial Instruments: Classification and Measurement	12.11.2009	01.01.2013		
IFRIC 14	Employee Benefits: Voluntary Prepaid Contributions under Minimum Financing Requirements	26.11.2009	01.01.2011		
IFRIC 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments	26.11.2009	01.07.2010		
IFRS 1/IAS 7	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: Revision in conjunction with the amendments to IFRS 7	28.01.2010	01.07.2010		

### Accounting standards applied for the first time in the past financial year

These consolidated financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year.

The following standards and interpretations are not currently relevant for IKB: IFRIC 12, IFRIC 13, IFRIC 14/IAS 19, IFRS 2 and IFRS 1/IAS 27.

IFRS 8 "Operating Segments" supersedes IAS 14 "Segment Reporting". The main differences as against the previous provisions of IAS 14 lie in the definition of operating segments and their standards of measurement with the introduction of the management approach as opposed to the previous risk and reward approach. Segment information is now presented in line with the same internal measurement standards as are used for regular internal management information. The new segment structure was prepared in accordance with the provisions of IFRS 8.

The new provisions of IFRS 8 did not result in any significant changes to IKB's original segment structure. The consolidated financial statements contain a voluntary presentation of both the current segment structure and the new segment structure, which will apply from 1 April 2010 as a result of the Bank's continued restructuring.

IAS 23 "Borrowing Costs" previously contained the option either to recognise borrowing costs relating directly to the acquisition, construction or manufacture of a qualified asset as an expense in the income statement or to capitalise them. Under the amended IAS 23, borrowing costs relating to qualifying assets must be capitalised. The adoption of this amendment has not had any significant effect for IKB.

The revised IAS 1 "Presentation of Financial Statements" contains terminological amendments and extended comparative disclosures. This results in disclosure requirements as of three balance sheet dates in the year of transition in accounting policies or in the event of corrections in errors. On the one hand, the new standard requires a reorganisation of the content of the income statement. This new statement can either be shown in one table as a statement of comprehensive income (single-statement approach) or in two statements (two-

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

statement approach): the income statement in its previous form and a supplementary statement. The revised version of IAS 1 also entails a different presentation of changes in equity in the statement of changes in equity. In addition, the corresponding income tax must be shown for each individual component of other comprehensive income. Accordingly, the adoption of IAS 1 affects the presentation of the various reporting elements (balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and notes).

The amendments to IAS 32 “Financial Instruments: Presentation – Puttable Instruments” modified the distinction between equity and debt. As a result, certain financial instruments shall be reported as equity in future IFRS financial statements rather than as financial liabilities. This affects puttable instruments and financial instruments resulting in a payment obligation for the company in the event of liquidation if these also represent the most subordinate class of capital. The amendments had no effect on IKB’s consolidated financial statements.

As part of the ongoing IFRS annual improvement project, the IASB published an amendment standard for the first time in May 2008. In connection with the annual IFRS improvement project, a number of changes to existing standards were implemented, generally remedying inconsistencies within or between existing standards or clarifying the wording of the standards. These changes did not have any significant effects for IKB.

The amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Enhanced Disclosures on Financial Instruments” relate to disclosures on the calculation of fair values and liquidity risk. Information on the calculation of the fair value was specified such that a breakdown for each class of financial instrument is being introduced on the basis of a three-level fair value hierarchy. The scope of disclosure requirements is also being expanded. The interpretation also expanded the disclosures on liquidity risk. Separate disclosures on liquidity risk must be made for derivative and non-derivative financial instruments. As well as breaking down undiscounted cash flows by their remaining contractual terms, IFRS 7 prescribes expanded qualitative and quantitative disclosures on liquidity risk based on internal management reporting. This includes presenting expected cash flows and remaining maturities in the form of funding matrices taken from the liquidity risk report. In this context, the maturities and amounts of the cash flows shown must be explained. The application of the amended IFRS 7 affected the presentation of the tables on fair value disclosures and the presentation of the Bank’s liquidity risk disclosures compared with the previous year.

The amendments to IFRIC 9 “Reassessment of Embedded Derivatives” and IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” clarified that the reclassification of financial instruments classified as held for trading requires an examination as to the existence of separable embedded derivatives. However, if an estimate of the fair value of the separable derivative is not possible, the reclassification of the entire structured financial instrument is not permitted. In the past financial year, the Group did not reclassify any financial instruments from the “at fair value through profit or loss” category. Accordingly, the amendments to IFRIC 9/IAS 39 were only relevant for IKB to a minimal extent in the past financial year.

### **Accounting standards to be applied in future**

The following section discusses the standards and interpretations published by the IASB and adopted by the European Union during the 2009/10 financial year.

The following standards and interpretations are not currently relevant for IKB: IFRIC 16, IFRS 1, IFRIC 17, IFRIC 18 and IFRS 2.

IKB has opted against the early application of the following standards and interpretations in the present consolidated financial statements.

While the application of the purchase method to business combinations was developed further in the revised IFRS 3 “Business Combinations”, the modified version of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” contains amended provisions for calculating minority interests and accounting for the loss of control over a subsidiary. The

amendments apply solely to future transactions. Under the new provisions, changes to a parent's interest in a subsidiary as a result of the acquisition of minority interests or the disposal of shares in minorities without losing control are recognised as equity transactions. Any difference between the purchase price or the proceeds from the sale and the pro rata carrying amount of the recognised net assets of the subsidiary are offset in equity under retained earnings. However, sales of shares resulting in a loss of control are recognised in profit and loss. This amendment has not had any significant effect for IKB.

The basic question behind IFRIC 15 "Agreements for the Construction of Real Estate" is whether a contract is designed in such a way that it falls within the scope of IAS 11 "Construction Contracts" or if it has more features requiring the application of IAS 18 "Revenue". This includes clarification of whether revenue can only be recognised on completion of the real estate or whether it is reported in line with the percentage of completion. The amendments did not have any significant effects for IKB.

The amendment to IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items" relates to the hedging of inflation risk with hedged items in certain cases and the designation of options as hedging instruments at their intrinsic or fair value. The amendments did not have any significant effects for IKB.

With the new "Improvements to IFRS" amendment standard published in April 2009, a number of changes to existing standards were implemented with the general aim of remedying inconsistencies within or between existing standards or clarifying the wording of the standards. The amendments are not expected to have any significant effects for IKB.

In accordance with the amendments to IAS 32 "Classification of Subscription Rights and Similar Rights", the issuers of certain subscription rights, options and warrants for the purchase of a fixed number of equity instruments in a currency other than the functional currency are now required to recognise such items as equity instruments and not as liabilities as was previously the case. The amendments are not currently significant for IKB.

The following standards and interpretations were published by the IASB but had not been endorsed in EU law as of 31 March 2010:

The following standards and interpretations, which have only been partially published by the IASB and have not yet been endorsed in EU law, could have significant effects on IKB's accounting practice. The amendments are expected to be implemented from the date on which they are required to be applied.

The provisions of IAS 24 "Related Party Disclosures" contain amendments to the definition of related parties, as well as clarifying that certain government-controlled entities are excluded from some of the disclosure requirements of the standard in respect of their relationships with the government or other government-controlled entities.

The provisions of IFRS 9 "Financial Instruments: Classification and Measurement", which currently only apply to financial assets, are intended to improve the understandability of the financial statements with regard to the classification and measurement of financial instruments. The previous classification of financial assets into four categories in accordance with IAS 39 is superseded by two measurement categories: "amortised cost" and "fair value". Financial instruments must be allocated to one of these two categories on initial recognition. As a matter of principle, initial measurement is performed at fair value, taking any transaction costs into account. Subsequent measurement is based on amortised cost or fair value depending on the initial classification of the respective instrument. Financial assets are measured at amortised cost if the objective of the entity's business model is to hold the financial asset to collect the contractual cash flows. The cash flows must also constitute payments of principal or interest on the principal outstanding. Financial instruments that do not meet both of these conditions should be measured at fair value.

The amendment to IFRIC 14 “Prepayments of a Minimum Funding Requirement” modifies the accounting treatment of pension claims. The provision relates to entities that are subject to minimum funding requirements and that make prepayments of the corresponding contributions. The amendment means that entities are now permitted to recognise the benefit of such prepayments as an asset.

IFRIC 19 “Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments” applies when an entity issues equity instruments to extinguish all or part of a financial liability. Accordingly, the liability is derecognised to the extent that it is extinguished with equity instruments. The equity instruments issued are measured at fair value if this can be reliably determined. If the fair value cannot be reliably determined, the equity instruments issued are measured at the fair value of the liability extinguished. The difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the initial carrying amount of the equity instruments issued is recognised in profit or loss.



## **Special matters**

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

On 18 August 2009, Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – Special Fund for the Stabilisation of the Financial Market) expanded the guarantee framework for new bonds granted to IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) by € 7 billion, from € 5 billion to € 12 billion.

In response to an application by IKB AG on 4 February 2010, SoFFin reduced the total guarantee framework granted to IKB from € 12 billion to € 10 billion. The desired reduction relates to the expansion of the guarantee framework.

The state-guaranteed bonds under the expanded framework may have a maturity of up to 36 months for a maximum volume of € 4 billion and a maturity of up to 60 months for a maximum volume of € 3 billion. In September 2009, IKB utilised guarantees with a volume of € 2 billion and a term of 3 years. In February 2010, state-guaranteed bonds were issued with a volume of € 2 billion and a term of 5 years and a volume of € 1 billion and a term of 3 years respectively.

The fixed-interest risk associated with the bonds was eliminated using interest rate swaps, with the bonds assigned to the fair value through profit and loss category. In line with this, subsequent measurement (through profit and loss) is at fair value. There are observable market prices for these issues.

The SoFFin guarantee is a financial guarantee contract as defined by IAS 39.9 that is not recognised separately in line with IAS 39 and instead influences the fair value of the bonds classified as at fair value through profit or loss.

### **(b) Issue of mandatory convertible bonds**

On account of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, the Board of Managing Directors of IKB resolved to issue subordinated bonds of € 123.7 million with a contingent conversion obligation and contingent conversion right in denominations of € 23.04. As the conversion conditions were met on 1 July 2009 (discharge of investor lawsuits, entry of the resolution on the contingent capital increase in the commercial register), the conversion obligation shall arise no later than 12 April 2010 or earlier if IKB fails to maintain specific regulatory ratios. On 2 July 2009, LSF6 Rio S.à.r.l. utilised its conversion right in the amount of € 123.5 million and converted the bonds into no-par value shares that are recognised in equity.

The remaining bonds not yet converted are reported as subordinated capital and reported in other financial liabilities.

### **(c) Registered bonds**

On 24 November and 16 December 2008, IKB issued subordinated registered bonds ranking equally with all of the issuer's other subordinated liabilities. They will be repaid either on maturity in 2018 or early by way of redemption by the issuer from 2013 and on every subsequent interest payment date.

By way of an agreement dated 5 June 2009 entailing a debt waiver and compensation from future profits between LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware), Dallas/USA, and IKB AG, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. as the bearer of the subordinated bonds (nominal amount € 101.5 million) waived its claims to repayment and future interest payments against IKB AG, suspensively conditional on the occurrence of future profits.

Due to the unchanged interest and repayment conditions in the case of compensation, the existing liability has not been derecognised. As previously, subsequent measurement is at

amortised cost. Due to a change in the expected future cash flows, the carrying amount has been adjusted in accordance with IAS 39.AG8. The debt waiver is reported in subordinated capital at the estimated present value calculated in accordance with IAS 39.AG8. The adjustment for remeasurement is reported in other operating income.

### **(d) Restructuring measures**

In order to implement the conditions imposed by the European Union, the following restructuring measures were undertaken in the past financial year:

#### ***a) Sale of Movesta***

IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf (IKB Beteiligungen), was the legal and economic owner of 50% of the shares in Movesta. The company was previously included in the consolidated financial statements as a joint venture. On 28 August 2009, IKB Beteiligungen and KfW IPEX-Beteiligungsholding GmbH, Frankfurt (KfW IPEX), concluded an agreement for the sale of all (IKB Beteiligungen) or most of their shares in Movesta to the real estate holding company LHA Anlagenverwaltungsgesellschaft mbH, Munich, a member of the LHI Group. The shares were transferred in December 2009 with the fulfilment of the conditions agreed by the parties to the agreement.

The purchase agreement also stated that the project development business of MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf (MD Capital), and its subsidiaries would be effectively spun off from Movesta. The corresponding shares were transferred to IKB Beteiligungen and KfW IPEX Bank GmbH (50% each) when the transfer of the shares in Movesta was completed. Under the terms of the purchase agreement, two companies were “synthetically” spun off from Movesta Lease and Finance. A synthetic spin-off means that ownership under civil law remains with Movesta but the parties to the agreement act as if Movesta had already sold and effectively transferred the project development business and the special companies to the buyer from an economic perspective. IKB Beteiligungen is obliged to assume 50% of the profits and losses of these companies until the settlement date.

IKB Beteiligungen and IKB AG have assumed joint and several guarantees and indemnity obligations under the terms of the agreements concluded.

#### ***b) Closure of IKB Capital Corporation, New York (IKB CC)***

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

## **Changes in line with IAS 8**

These consolidated financial statements contain various changes as against the previous year. To ensure comparability between the different sets of financial statements, the adjustments described below were made to last year's consolidated financial statements prepared on 13 July 2009:

### **(a) Adjustment of accounting policies**

A profit participation right in the amount of € 33.8 million that was due on 31 March 2009 was reclassified from profit participation capital (subordinated capital) to other liabilities. As a result, the carrying amount of subordinated capital decreased by € 33.8 million, from € 1,391.7 million to € 1,357.9 million, while the carrying amount of other liabilities increased by the same amount, from € 514.1 million to € 547.9 million.

### **(b) Changes in estimates**

#### **(ba) Portfolio allowances**

In calculating portfolio allowances, the parameters for estimating the probability of default were adjusted in the year under review with the introduction of a new rating scale, and the estimate of expected losses in the case of default of acquisition finance was revised. By contrast to 30 September 2009, the probability of default for rating class 15 was increased in order to adequately reflect the expected credit defaults due to the crisis. In addition, the probabilities of default derived on the basis of historical data were calculated by using macroeconomic parameters in the model with a premium increased from 40% to 60% in order to reflect economic expectations; the premium for acquisition finance was reduced to 20%.

If they had been applied at 31 March 2009, the current parameters would have led to an increase in portfolio allowances of € 12.4 million.

#### **(bb) Measurement of collateralised loan obligations (CLO)**

Impairment losses are calculated using a fundamental valuation model that was adjusted in the year under review in order to reflect the changes in market conditions. The adjustments in question primarily relate to the assumed probabilities of default, the timing of defaults during the term of a transaction and, in particular, the special structural features of a transaction with regard to the priority of payments ("waterfall structures") for the securities invested.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The conservative nature of the new parameters meant that additional impairment losses were recognised in the year under review compared with the previous procedure. In order to forecast future cash flows, the expected cumulative default rate for the respective securitised credit portfolio is first determined. As a matter of principle, the expected loss per borrower is calculated on the basis of the default rates resulting from the models of the rating agencies. The default rates for borrowers with certain critical characteristics were also increased (notching). Fair value is calculated as the present value of the expected cash flows discounted using the effective interest rate.

As of 31 March 2010, the adjustments to the parameters resulted in changes totalling € 34.8 million.

***(bc) Measurement of RMBS transactions***

The calculation of impairment losses on the RMBS transactions sold to the fully consolidated special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. in the year under review was adjusted at the reporting date and is now performed using a fundamental valuation method allowing the detailed loss allocation of the underlying credit portfolio.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The new fundamental value of the securities is the present value of the discounted expected cash flows. The spread of the securities is applied for discounting purposes. As past fluctuations in market value are not recognised in this model, the impairment losses required were lower than was previously the case.

As of 31 March 2010, the adjustments to the parameters resulted in changes totalling € 84.3 million.

The changes in estimates were recognised prospectively in line with IAS 8. The effects for subsequent periods cannot be estimated.

***(c) Correction of errors as of 30 September 2009***

The conversion conditions precedent for the mandatory convertible bond issued on 28 August 2008 came into force on 1 July 2009. From this date, IKB is no longer obliged to settle the issued bond in cash. The resulting derecognition of the debt instruments led to an increase in issued capital in the amount of the shares issued. The conversion right is treated as a separable derivative under IFRS. With the fulfilment of the conversion conditions, the value of the derivative previously recognised as an asset held for trading became zero, meaning that it was required to be derecognised through profit or loss. This inadvertently failed to occur. The interest paid also had to be recognised in profit or loss. The resulting adjustments served to increase issued capital by € 38.6 million and reduce net profit for the period by € 38.6 million compared with the published half-yearly financial statements for the period ended 30 September 2009.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### (d) Overview of IAS 8 changes as of 30 September 2009

#### Consolidated statement of total comprehensive income

in € million	IAS 8 section	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 before changes	Changes in line with IAS 8	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 after changes
<b>Net interest income</b>	<b>c</b>	<b>101.9</b>	<b>-7.8</b>	<b>94.1</b>
Interest income		1,026.0		1,026.0
Interest expenses	c	924.1	7.8	931.9
<b>Provision for possible loan losses</b>		<b>210.0</b>		<b>210.0</b>
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>c</b>	<b>-108.1</b>	<b>-7.8</b>	<b>-115.9</b>
<b>Net fee and commission income</b>		<b>-13.0</b>		<b>-13.0</b>
Fee and commission income		22.4		22.4
Fee and commission expenses		35.4		35.4
<b>Net income from financial instruments at fair value</b>	<b>c</b>	<b>-334.4</b>	<b>-30.8</b>	<b>-365.2</b>
<b>Result on investment securities</b>		<b>12.6</b>		<b>12.6</b>
<b>Result on investments accounted for at equity</b>		<b>-1.1</b>		<b>-1.1</b>
<b>Administrative expenses</b>		<b>145.7</b>		<b>145.7</b>
Personnel expenses		81.4		81.4
Other administrative expenses		64.3		64.3
<b>Other operating income</b>		<b>140.3</b>		<b>140.3</b>
Other operating income		226.1		226.1
Other operating expenses		85.8		85.8
<b>Operating result</b>		<b>-449.4</b>	<b>-38.6</b>	<b>-488.0</b>
Income taxes		2.9		2.9
Other taxes		1.9		1.9
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-454.2</b>	<b>-38.6</b>	<b>-492.8</b>
Minority interests		0.2		0.2
<b>Consolidated net loss after minority interests</b>		<b>-454.0</b>	<b>-38.6</b>	<b>-492.6</b>

in € million	IAS 8 section	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 before changes	Changes in line with IAS 8	1 Apr 2009 - 30 Sep 2009 after changes
<b>Consolidated net loss</b>		<b>-454.2</b>	<b>-38.6</b>	<b>-492.8</b>
Changes in financial assets available for sale recognised directly in equity		47.7		47.7
Changes in financial assets available for sale recognised in profit or loss		4.0		4.0
Changes in cash flow hedges recognised in profit or loss		-		0.0
Changes in derivatives hedging fluctuations in future cash flows recognised directly in equity		1.8		1.8
Currency translation differences recognised directly in equity		2.5		2.5
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19) recognised directly in equity		28.2		28.2
Deferred taxes on other income/expenses		-25.2		-25.2
<b>Other income/expenses</b>		<b>59.0</b>	<b>0.0</b>	<b>59.0</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>-395.2</b>	<b>-38.6</b>	<b>-433.8</b>

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Consolidated balance sheet

in € million	IAS 8 section	30 Sep 2009 before changes	Changes in line with IAS 8	30 Sep 2009 after changes
<b>Assets</b>				
Cash reserve		25.2		25.2
Loans and advances to banks		3,285.7		3,285.7
Loans and advances to customers		26,584.9		26,584.9
Provision for possible loan losses		-950.0		-950.0
Assets held for trading		3,121.7		3,121.7
Investment securities		8,946.8		8,946.8
Companies accounted for using the equity method		7.2		7.2
Intangible assets		16.0		16.0
Property, plant and equipment		260.8		260.8
Current tax assets		49.5		49.5
Deferred tax assets		251.5		251.5
Other assets		255.2		255.2
Non-current assets held for sale		106.8		106.8
<b>Total</b>		<b>41,961.3</b>	<b>-</b>	<b>41,961.3</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
Liabilities to banks		13,280.2		13,280.2
Liabilities to customers		6,340.4		6,340.4
Securitised liabilities		14,053.8		14,053.8
Liabilities held for trading		4,778.0		4,778.0
Provisions		149.6		149.6
Current tax liabilities		142.8		142.8
Deferred tax liabilities		129.0		129.0
Other liabilities		482.5		482.5
Subordinated capital		1,160.3		1,160.3
Shareholders' equity		1,444.7	-	1,444.7
Issued capital	c	1,582.7	38.6	1,621.3
Capital reserve		597.8		597.8
Retained earnings		-265.0		-265.0
Currency translation reserve		-18.0		-18.0
Revaluation surplus		1.3		1.3
Minority interests		-0.1		-0.1
Consolidated cumulative loss	c	-454.0	-38.6	-492.6
<b>Total</b>		<b>41,961.3</b>	<b>-</b>	<b>41,961.3</b>

## **Accounting policies**

### **(1) Accounting principles**

In accordance with IAS 27, the accounting policies were applied consistently throughout the Group and the consolidated financial statements were prepared on a going concern basis.

Generally, the financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared as of the reporting date of the parent company. Financial statements prepared as of 31 December 2009 are shown in the scope of consolidation. Adjustments for significant effects in the transition period from 31 December 2009 to 31 March 2010 were recognised if material.

One company with a reporting date of 30 November was included in consolidation with interim financial statements prepared as of 31 March. The difference between the reporting dates of this company and IKB AG are due to customer interests in the fund business environment.

### **(2) Management estimates and assessments**

The financial information provided is based partially on judgments and assumptions by the management on future developments and on past experience, and influences the measurement of assets and liabilities and the expenses and income included in the income statement. All assumptions, estimates and judgments were made in line with the respective standards and take into account circumstances as of the respective balance sheet date. If more extensive additional estimates and assumptions with a significant influence on valuation and involving considerable uncertainty were required, additional information is provided in the notes to the individual items.

In particular, this affects the following positions:

#### **Determination of the fair value of specific financial assets and liabilities**

In assessing the measurement of financial instruments carried at fair value, it is of significance whether the fair value is based on a market price on an active market or valuation models. A financial instrument is regarded as quoted on an active market if quoted prices are available from an exchange, dealer, broker, industry group or a pricing service that is easily and regularly accessible to a regulatory agency and these prices reflect current and regularly occurring market transactions at arm's length conditions. If there are no prices quoted in active markets, the Group uses appropriate measurement procedures for each financial instrument to determine its fair value. The parameters of the measurement models are derived from similar financial instruments traded in active markets. Assumptions and estimates, such as those for expected market risks, model risks and credit risks, are applied in implementing the models to show any uncertainty reflected in fair values. It is the responsibility of the management to assess the appropriateness of the parameters used in the models.

For fair values calculated on the basis of measurement techniques where the value would change significantly if one or more model assumptions were adjusted, IKB advises readers of this fact and explains their effects (see changes in accordance with IAS 8). Financial instruments whose fair value is calculated using initial parameters that are not fully based on observable market parameters are discussed separately in note 63 (Level classification).

#### **Determination of amortised cost**

Estimates and assumptions must also be applied in determining amortised cost. Particularly for liabilities where interest deferral or loss participation may occur, for example, the calculation of amortised cost using the effective interest method implies that these liabilities are recognised at present value determined by way of a reassessment of the underlying interest and principal cash flows discounted using the original return on the instrument



## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

(effective interest rate at the issue date) (IAS 39.AG8). Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows.

### **Calculation of impairment**

Financial assets at amortised cost and investment securities classified as available-for-sale financial assets are examined for objective indications of impairment at regular intervals. Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows.

For the impairment of loans and advances to customers and banks classified as loans and receivables, the objective indications of possible impairment taken into consideration among others include the increased probability of the debtor initiating insolvency proceedings, payments being in arrears by more than 90 days, restructuring measures or negative developments. Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows. Portfolio allowances cover losses that have already been incurred but have not yet been identified individually. The loss estimate is calculated on the basis of historical data and expert assessments. Rating class-related probabilities of default and collateral-related loss assumptions are applied. An economic factor is also applied in order to reflect economic expectations. The time delay until an occurred loss is identified or recognised is taken into account by applying a scale factor for the time between occurrence of the loss event and its identification (loss identification period factor).

### **Determination of deferred tax assets**

Deferred tax assets and liabilities result from the difference between the IFRS carrying amounts and the tax carrying amounts of assets, liabilities and tax loss carryforwards and the resulting expected future income tax expenses or relief. Deferred tax assets are recognised and adjusted in line with management assessments of the items' value and the estimate of the taxable profit to be generated by the individual Group entities in future. The estimates made by the management are based on historical data and planning forecasts.

### **Determination of provisions for pensions and other provisions**

A provision is recognised when an enterprise has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, an outflow of resources will probably be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. In line with IAS 37, provisions are recognised in the amount of the present value of expected utilisation. The amount recognised as a provision is the best possible estimate by management of the expenditure required to fulfil the obligation.

Retirement benefits for active and former employees are based on defined benefit plans. In accordance with IAS 19.54, corresponding provisions are recognised that reflect the present value of the defined benefit obligation in line with the projected unit credit method less the fair value of the plan assets. Estimates of biometric data, expected increases in salaries and pensions and fluctuation probabilities are applied in determining the present value of pension obligations and obligations for partial and early retirement and anniversaries.

The development of plan assets is also presented using simulation models on the basis of parameter variations.

### **(3) Scope of consolidation**

In addition to the parent company, a total of 30 German companies (31 March 2009: 27; 31 March 2008: 29) and 17 foreign companies (31 March 2009: 17; 31 March 2008: 16) are included in the consolidated financial statements of IKB as of 31 March 2010 in accordance with IAS 27. IKB AG holds the majority of the voting rights in these companies.

The consolidated financial statements also include one associate in accordance with IAS 28 (31 March 2009: one; 31 March 2008: one) and one joint venture in accordance with IAS 31



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

(31 March 2009: one; 31 March 2008: one), both of which are consolidated using the equity method.

In accordance with SIC 12, the consolidated financial statements include no German special purpose entities (31 March 2009: one; 31 March 2008: none) and four foreign special purpose entities (31 March 2009: six; 31 March 2008: four).

The consolidated companies are listed in note 82.

There were the following changes in the scope of consolidation as of 31 March 2010:

The sale of Movesta was completed in December 2009 and resulted in the deconsolidation of the company, which was previously recognised at equity. As a result of the deconsolidation, a gain of € 7.2 million was reported in other operating income in the consolidated financial statements.

In conjunction with the sale of Movesta, IKB Beteiligungen increased its stake in IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf (IKB IMG) from 75% to 100% in December 2009.

50% of the shares in MD Capital were also acquired in conjunction with the sale of Movesta. This company bundles the real estate project development interests that were not transferred to the buyer as part of the sale of the shares in Movesta. MD Capital is included in the consolidated financial statements at equity on the basis of the preliminary financial statements prepared as of 31 December 2009.

IKB Struktur GmbH, Düsseldorf, was included in consolidation for the first time with effect from 31 March 2010. The purpose of the newly formed company is to acquire and hold equity interests.

In March 2010, Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf, which was previously unconsolidated due to immateriality, was included in the scope of consolidation. The purpose of the company is to acquire, hold and sell equity interests, securities and financial instruments.

Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf, was also included in consolidation for the first time in March 2010 as part of the items "non-current assets held for sale" and "liabilities in connection with non-current assets held for sale". The sale of the company has already been agreed by way of a notarised purchase agreement and is expected to be concluded in July 2010.

The special purpose entity IKB Partner Fonds, Luxembourg, was also included in consolidation in March 2010. Investments in this newly created investment fund, which can be liquidated at short notice, are an integral part of the Bank's liquidity provision and serve the purpose of investing available liquidity.

Two notes of the issuing company ELAN Ltd., Jersey (ELAN), were sold in June and October 2009 respectively. As a result, IKB no longer has any units of the company requiring consolidation. The deconsolidation of the units had no significant effect on the income statement.

In September 2009, the transaction with the special purpose entity REPV-DS Finance 2008-1 GmbH, Frankfurt/Main, was terminated as scheduled. Following the reversal of the transaction, the company no longer has any significant assets or liabilities and there are no further risks or opportunities for IKB; accordingly, the company was deconsolidated. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

In December 2009, the Havenrock companies (Havenrock Ltd., Jersey, and Havenrock II Ltd., Jersey) were deconsolidated due to immateriality. The deconsolidation had no significant effect on the income statement.

### (4) Consolidation methods

Companies are consolidated using the purchase method, according to which all assets and liabilities of the relevant subsidiary are measured at fair value as at the time of acquisition. Under IFRS, new equity is calculated and the carrying amount of the investment is offset against this new equity. Any remaining positive difference is reported under intangible assets as goodwill. Any negative difference is recognised through profit and loss after the remeasurement of the assets and liabilities.

Inter-company receivables and liabilities, gains and losses and income and expenses from inter-company transactions are eliminated in accordance with IAS 27.

Associated companies are measured at equity and shown separately in the balance sheet as companies carried at equity. The carrying amounts of these investments and any goodwill are calculated as of the time of first inclusion in the consolidated financial statements. The same rules are applied as for subsidiaries. At subsequent reporting dates, the carrying amount is increased or reduced by the Group's interest in the profit or loss of the companies (including amounts taken directly to equity).

The measurement at equity option is used to show interests in joint ventures.

In accordance with IAS 28.1 in conjunction with IAS 39, direct investments of IKB Private Equity GmbH and IKB Capital Fund GmbH (previously IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG; change of legal form entered in the commercial register on 7 December 2009) are carried at fair value and reported in investment securities.

Subsidiaries acquired or sold during the course of the year are included in the consolidated income statement from the date of acquisition or until the date of disposal.

### (5) Currency translation

Monetary assets and liabilities arising from foreign currency transactions are translated at the closing rate as of the balance sheet date in line with IAS 21. The closing rate is the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Foreign currency effects are reported in net income from financial instruments at fair value.

Non-monetary items measured at acquisition cost are translated at the historical rate. Non-monetary items measured at fair value in equity (or through profit and loss) are translated at the closing rate and translation differences are taken to equity (profit and loss).

Financial statements of foreign entities not prepared in the functional currency (the Euro) must be translated at the balance sheet date in accordance with the functional currency concept. The foreign-currency annual financial statements of foreign subsidiaries are translated in line with the modified closing rate method. With the exception of the revaluation surplus, equity is translated at the historical rate and all other balance sheet items are translated at the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. All expenses and income are translated at the average rate. Any resulting foreign exchange gains and losses are recognised directly in equity. Foreign exchange gains or losses resulting from consolidation are also reported separately in equity.

### (6) Financial instruments: recognition and measurement

Accounting for financial instruments is regulated in IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". This states that all financial instruments are recognised at fair value plus any incidental costs of acquisition at the time of addition, providing that they are not recognised at fair value through profit or loss. In case of recognition at fair value through profit or loss, the incidental costs of acquisition are recognised in profit or loss at the date of addition. The date of addition for derivatives is always the trade date. Financial instruments that are settled within a generally accepted settlement period are recognised or de-recognised by IKB at the settlement date. If financial instruments are not settled within this standard market

period, they are carried at fair value as forward transactions. Under IAS 39, the fair value of a financial asset or a financial liability is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

All financial assets and liabilities must also be assigned to a measurement category. The classification of a financial instrument determines how it is measured in the balance sheet (at fair value, amortised cost) and the extent to which changes in measurement are shown in the income statement of the revaluation surplus. The IKB Group implements the provisions of IAS 39 as follows:

**(a) Financial assets**

**Financial assets at fair value through profit or loss.** Financial instruments in this category are measured at fair value both on addition and at subsequent balance sheet dates. Any net gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under net income from financial instruments at fair value. This category consists of the following:

**Held for trading.** Financial instruments acquired with the intention of generating a profit in the near future are classified as financial assets held for trading. Derivative financial assets are always classified as held for trading unless they are for hedging and are used effectively. In this case, the hedge derivatives are reported separately under positive fair value of derivative hedging instruments in assets held for trading.

**Fair value option.** Under specific conditions, the fair value option of IAS 39 allows for financial assets not held for trading to be irrevocably classified as financial instruments subsequently measured at fair value through profit or loss on first-time recognition. This does not include equity instruments for which there are no listed market prices on active markets and whose fair values cannot be reliably measured.

This voluntary allocation is only permitted if:

- accounting mismatches are avoided or substantially reduced or
- the financial instrument contains one or more embedded derivatives or
- the management and performance measurement of a portfolio of financial instruments is based on its fair value.

Financial instruments for which the fair value option has been exercised are reported in their respective, product-specific balance sheet item. Changes in value are recognised in the income statement under net income from financial instruments at fair value. The corresponding interest is recognised in net interest income.

**Loans and receivables.** All non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not traded in an active market are assigned to the loans and receivables category unless they are recognised at fair value through profit or loss.

Financial instruments in this category are carried at fair value plus transaction costs on addition. Subsequent measurement is at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their remaining term in line with the effective interest method.

**Held to maturity.** IKB does not currently allocate any financial instruments to this category.

**Available for sale.** All non-derivative financial assets that are not allocated to any of the above categories are assigned to this category.

Initial and subsequent measurement in this category are at fair value. In cases where the fair value of equity instruments cannot be reliably measured, subsequent measurement is at acquisition cost.

The difference between the fair value and the amortised cost is reported separately in equity (revaluation surplus) until the asset is disposed of or impaired as defined by IAS 39.67. In the event of impairment, any change in value recognised in the revaluation surplus prior to this time is reclassified to the income statement (net income from investment securities). A distinction must be made between debt and equity instruments in the event of reversals of impairment. Reversals of impairment losses for equity instruments are recognised in equity in the revaluation surplus. Reversals of impairment losses for debt instruments are recognised in the income statement.

Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their term in line with the effective interest method.

### **(b) Financial liabilities**

#### **Financial liabilities at fair value through profit or loss**

As on the assets side of the balance sheet, there are two sub-categories for financial liabilities in this category:

**Held for trading.** This category includes financial liabilities entered into with the intention of generating a profit in the near future. Derivative financial liabilities are always classified as held for trading unless they are for hedging and are used effectively. In this case, the hedge derivatives are reported separately under negative fair value of derivative hedging instruments in liabilities held for trading.

**Fair value option.** The fair value option applies to financial liabilities under the same conditions as on the assets side of the balance sheet.

The accounting policies for financial obligations in this category are the same as those for the assets side of the balance sheet. It should be noted that the fair value of a financial liability is dependent on the credit rating of the Bank. An improvement (deterioration) in the credit rating of the Bank leads to an increase (reduction) in the fair value. The gains and losses relating to changes in the credit rating are explained in the notes.

#### **Other financial liabilities (IAS 39.47)**

The financial instruments held under "Other financial liabilities" are all the financial liabilities not recognised at fair value through profit or loss.

They are measured at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their term in line with the effective interest method. Measurement at amortised cost using the effective interest method implies for liabilities in which, for example, interest deferral or loss participation can arise in particular that these liabilities are recognised at present value in line with IAS 39 AG 8. These transactions are recognised at present value at each balance sheet date, which is calculated by reassessing the underlying interest and repayment cash flows, discounted with the instrument's original yield (effective interest rate on the issue date). Possible changes in carrying amount resulting from this are reported in profit and loss under other operating income. Accordingly, any loss participation or deferred interest is taken into account in the present value. The present value changes due to the passage of time (unwinding) even if the underlying interest and principal cash flow expectations remain unchanged. This unwinding expense is reported in interest expenses.

This method applies to the following other financial liabilities:

- loans with debt waivers and compensation from future profits that are reported under liabilities to customers and
- subordinated liabilities, profit participation rights and silent partnerships/preferred shares reported under subordinated capital.

### *(c) Measurement policies*

#### **General**

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price of identical instruments as of the balance sheet date. If there are no prices available, the fair value is determined by comparison with similar market transactions.

If there are no similar market transactions available, suitable valuation models (such as the discounted cash flow method and option pricing models, e.g. the Black-Scholes model) are used to determine the fair value. Among other things, information on yield curves and volatility factors directly observed on the market are included in the valuation models. For more complex financial instruments and financial instruments that are considered to be unique on account of their specific structure and conditions, valuation models reflecting these characteristics are applied depending on the extent to which they are relevant for the respective financial instrument or class of financial instruments. In particular, these models involve assumptions on correlations, default rates and expected losses and other parameters that cannot be directly observed on the market in full.

Calculations based on mid-market prices are adjusted to reflect the bid price (asset-side items) or the asking price (liability-side items) respectively. For sufficiently liquid securities with no directly observable bid or asking price, half of the average bid/asking price range of the securities held in IKB's portfolio is deducted from (asset-side items) or added to (liability-side items) the mid-market rate applied. In the case of derivatives, unsecured derivatives are identified by way of risk analysis. Calculations for such derivatives are also adjusted to reflect the respective bid or asking price (IAS 39.AG 72 ff).

#### **Overview of valuation methods**

**Loans and advances to customers and banks carried at amortised cost.** The fair value of loans and advances to customers and banks reported at amortised cost is generally calculated on the basis of the discounted cash flow method. As part of this, a risk-adjusted credit spread is created for each loan. Discounting is carried out over the different terms of the swap rates with risk-adjusted credit spreads. The swap rate is based on the current market conditions on the valuation date. The credit spread for the loan fluctuates according to changes in the measured standard risk costs, which are determined by the customer rating, the security situation and the remaining term of the loan on the valuation date. Equity and funding costs also affect the credit spread. As such, any changes to the fair values compared to the carrying amounts can be triggered by funding, interest rates and credit ratings.

**Cash reserves and current loans and advances and liabilities.** The fair value is not calculated separately for cash reserves, current loans and advances or liabilities where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value.

**Financial assets at fair value through profit or loss.** For financial assets at fair value through profit or loss, the values calculated using the procedures described above and below were applied as the fair values.

**Financial assets at amortised cost.** Based on these values, grounds for impairment were examined for securities assigned to the loans and receivables category and impairment losses were recognised as appropriate. Adjusting events were taken into consideration until the preparation date of the consolidated financial statements if the loss events had demonstrably already occurred as of the reporting date.

**Liabilities to banks and customers.** The fair value of liabilities to banks and customers is, as a matter of principle, calculated on the basis of the discounted cash flow method. Discounting is carried out using term-differentiated risk-free swap rates and market spreads. IKB's liabilities are measured using models which apply market spread as a significant influencing factor. Current senior liabilities are based on the spreads from reverse trading. Long-term senior liabilities and subordinated issues are based on CDS spreads. In the case

of promissory note loans not held by banks, it is important to take into account the fact that the spreads are lower than for promissory note loans held by banks, since the guarantee fund generally provides cover. Spreads derived from current transactions are applied in discounting global loans.

**Profit participation rights and Tier I issues (silent partnership contributions/preferred shares).** Profit participation rights and Tier I issues in the fair value option are initially valued at market prices. Unlisted transactions are measured using a discounted cash flow model. Profit participation rights and Tier I transactions at amortised cost are recognised at their present value at each balance sheet date. This is calculated using an estimate of the expected interest and principal cash flow discounted using the original yield (IAS 39.AG8).

### Portfolio investments

Securities are carried at a fair value of zero if IKB does not expect to receive either interest or principal payments in future based on fundamental analyses.

**Measurement of asset-backed securities.** If there is a price from an external data provider for the respective securities that has been verified using suitable methods, this is used to calculate the fair value of asset-backed securities (ABS). A present value is determined for the remaining securities on the basis of contractually agreed cash flows with spreads for securities with similar risk profiles.

**Measurement of collateralised debt obligations referencing ABS securities with sub-prime shares.** A present value is calculated for these securities on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows that are influenced in particular by expected defaults, expected losses given default and the option of early loan repayments are estimated for the underlying reference portfolios. Both empirical historical summaries and published estimates by market participants are used. It was assumed for the expected payments assigned to a specific CDO tranche that repayments of the ABS securities will be assigned to the highest-ranking tranche and losses will be assigned to the lowest-ranking tranche. In a subsequent step, the individual CDO portfolios are consolidated to calculate a total cash flow. Simplified assumptions regarding the rankings in the CDO contract ("waterfall") are taken into consideration. In determining the present values of this total cash flow, additional discounts are also recognised for the lack of market liquidity in these securities.

**Measurement of CDO portfolios primarily referencing securities with business risks (CDO of corporates).** The measurement of CDO portfolios is based on the valuation methods typically used by market participants for these structures (copula model). If CDOs reference other CDOs (CDO2), these are initially combined to form a single CDO. Any special features are taken into account when determining the lower and upper limits of the loss participation of the single CDO. The key measurement parameters – CDS spreads and correlations for the underlying business risks – were available on the market or were derived from market data and adjusted to any special features of the portfolio structure.

**Measurement of collateralised loan obligations (CLO).** Impairment losses are calculated using a fundamental valuation model that was adjusted in the year under review in order to reflect the changes in market conditions. The adjustments in question primarily relate to the assumed probabilities of default, the timing of defaults during the term of a transaction and, in particular, the special structural features of a transaction with regard to the priority of payments ("waterfall structures") for the securities invested.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.



The conservative nature of the new parameters meant that additional impairment losses were recognised in the year under review compared with the previous procedure. In order to forecast future cash flows, the expected cumulative default rate for the respective securitised credit portfolio are first determined. As a matter of principle, the expected loss per borrower is calculated on the basis of the default rates resulting from the models of the rating agencies. The default rates for borrowers with certain critical characteristics were also increased (notching). Fair value is calculated as the present value of the expected cash flows discounted using the effective interest rate.

**Measurement of RMBS transactions.** The calculation of impairment losses on the RMBS transactions sold to the special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Ltd. in the year under review was adjusted at the reporting date and is now performed using a fundamental valuation method allowing the detailed loss allocation of the underlying credit portfolio.

The adjustments to the valuation method were the systematic consequence of the recognition of the changes in market conditions and the recalibrated risk measurement factors on the part of the rating agencies. In practice, this resulted in the reparametrisation of the valuation method and required the introduction of a new model structure allowing a distinction between fair value losses due solely to temporary fluctuations and fundamental losses in conjunction with the systematic expansion of in-house risk assessment expertise. The valuation models are already subject to continuous development to the extent that future market development makes changes in the risk measurement factors necessary.

The new fundamental value of the securities is the present value of the discounted expected cash flows. The spread of the securities is applied for discounting purposes. As past fluctuations in market value are not recognised in this model, the impairment losses required were lower than was previously the case.

### **(d) Hedge accounting**

IKB uses derivatives as hedging instruments to reduce market price risks (e.g. interest rate and currency risks). As IAS 39 permits the use of different valuations for underlyings (e.g. loan receivables and obligations) and hedging transactions (derivatives), it also allows a special type of accounting, known as hedge accounting, to ensure accounting in line with the accrual principle.

A series of restrictive conditions must be met in order to be able to map financial hedges using hedge accounting. In addition to the formal documentation of the hedge, evidence must also be provided that the hedge offers effective risk compensation at the inception of the hedge and on subsequent balance sheet dates (prospective effectiveness). Documentation must also prove that the hedge satisfies the effectiveness criteria for the duration of the hedge (retrospective effectiveness). A fundamental distinction must be made between fair value hedge accounting and cash flow hedge accounting.

**Fair value hedge accounting.** A fair value hedge secures a recognised asset or liability or a firm commitment against changes in fair value attributable to certain risk factors (IAS 39.86). This hedge can be on the basis of a 1:1 relationship (micro hedges) or a portfolio with similar assets or liabilities being grouped together. Macro hedge accounting is only permitted when hedging fixed interest assets and liabilities against interest-induced changes in fair value; in this case, the portfolio consists of assets and liabilities with counter exposure (IAS 39.81A).

In fair value hedge accounting, changes in the fair value of the hedging derivatives and risk-related changes in the value of the underlying are offset in the result for the period. As a result, the carrying amounts of the designated underlyings are adjusted through profit or loss by the cumulative gains or losses on measurement due to a change in the hedged risk factors since the time the hedge was designated. In micro hedge relationships, these changes in carrying amount (hedge adjustments) are reported in the respective transactions. IAS 39.89A allows interest-induced changes in the value of the underlyings to be reported in a separate line item exclusively for macro hedge accounting for interest rate risks.

IKB uses macro hedge accounting for interest rate risks. Interest-induced changes in the value of the asset (liability) underlyings are reported in the respective item of the underlying. Changes in the value of the underlying included in the hedge relationship are also reported in the fair value result along with fair value changes in the hedge derivative. Derivatives that are hedging instruments in an effective fair flow hedge are carried at fair value and reported under positive/negative fair values of derivative hedging instruments in assets/liabilities held for trading.

Due to the restrictive conditions of hedge accounting, it is impossible to apply hedge accounting to all hedges. For this reason, IKB applies the fair value option permitted in IAS 39.9 to financial instruments which are in a financial hedge and for which risk compensation is expected. Financial instruments that are subject to full fair value measurement as part of this are primarily fixed-interest financial instruments in a financial micro hedge.

**Cash flow hedge accounting.** IAS 39 permits the use of cash flow hedge accounting for derivatives used to hedge future variable cash flows. Risks exist regarding the amount of future cash flows, particularly for variable interest loans, securities and liabilities as well as forecast transactions (e.g. expected lending or investing). In addition, IAS 39 provides for the application of cash flow hedge accounting when hedging future cash flows from onerous contracts.

Derivatives that are hedging instruments in an effective cash flow hedge are carried at fair value and reported under positive/negative fair values of derivative hedging instruments in assets/liabilities held for trading. The gain or loss on remeasurement must be divided into an effective and an ineffective portion. The effective portion is the portion of the gain or loss on remeasurement that represents an effective hedge against the cash flow risk. This is taken directly to equity in a separate item in the revaluation surplus, "derivatives hedging fluctuations in future cash flows". The ineffective portion of the gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under the result from hedge relationships.

The general accounting policies described above do not change for the underlyings of the hedged cash flows.

In addition to the above requirements, the application of hedge accounting is dependent on a number of additional conditions. In particular, these relate to the documentation requirements for the hedge relationship and its effectiveness described above.

### ***(e) Financial instruments with embedded derivatives***

Accounting for financial instruments with embedded derivatives depends on whether or not the derivatives have to be reported separately from the host contract. Embedded derivatives must be accounted for separately if the financial characteristics of the host contract and embedded derivative are not closely related.

If there is a close financial association, the instruments cannot be separated. The instrument is then recognised using the same method as the host contract. If there is not a close association between the derivative and the host contract, the two instruments must be separated; the derivative is measured at fair value through profit or loss unless the instrument is reported at fair value through profit or loss. Securities with embedded derivatives are not reported separately at IKB. Instead, the fair value option is applied to report an instrument in the financial instruments at fair value through profit or loss category. Embedded derivatives that have to be disclosed separately are only recognised separately in exceptional cases. In this case, the corresponding derivatives are recognised separately from the host contract in assets and liabilities held for trading at fair value. The host contract is reported according to its holding category.



***(f) Financial guarantees***

In accordance with IAS 39, a financial guarantee is a contract that obligates the guarantor to make certain payments. These payments are compensation for a loss incurred by the holder because a debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

The value of a financial guarantee at inception is zero as the premium under market conditions is identical to the value of the consideration. Subsequent measurements must review whether or not an obligation must be recognised.

A financial guarantee is recognised when the guarantee offer is accepted.

***(g) Securities repurchase agreements***

Securities repurchase agreements are combinations of securities spots and futures (sale and repurchase) with the same counterparty (repos). In repos, the securities reported in the repurchase agreement (spot sale) continue to be reported in the balance sheet. The inflow of liquidity from the transactions is reported in the balance sheet as an amount due to banks or customers depending on the counterparty. Reverse repos (spot buy of securities) are recognised as loans and advances to banks or customers. Securities accepted under repurchase agreements are not reported in the balance sheet. The repo rate received or paid is recognised in net interest income on a pro rata basis.

***(h) Derecognition of financial instruments***

The derecognition of financial assets must be examined on the joint basis of IAS 27 and SIC 12.

Financial assets are derecognised when the contractually cash flow claims from the financial asset expire or are transferred. If transferred, it must be determined whether the Group has assumed the obligation to forward these cash flows to one or more recipients in the event of certain criteria without drawing any further benefit. A financial asset is fully derecognised if essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are transferred. However, derecognition does not occur if essentially all the risks and rewards are retained.

In the event of transactions in which essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are neither retained nor transferred, the transferred assets are only derecognised if control of this asset is surrendered. The rights and obligations retained under the transfer are recognised separately as assets and liabilities.

If not all the risks and rewards are transferred and control is retained, these assets are reported further in line with the extent of the continuing exposure.

A financial liability is derecognised when it has been repaid, i.e. when the obligations incidental to it have been discharged or cancelled or expire.

(7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

IKB implements the classification of financial instruments required by IFRS 7.6 as follows:

<b>Assets</b>	
Fair value through profit or loss	<b>Held for trading</b> <i>Assets held for trading</i> <i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i> <i>Non-current assets held for sale</i>
	<b>Fair value option</b> <i>Loans and advances to banks</i> <i>Loans and advances to customers</i> <i>Investment securities</i>
	Hedging derivatives <i>Assets held for trading</i>
	Fair value in equity <b>Available for sale</b> <i>Investment securities</i> <i>Non-current assets held for sale</i>
Amortised cost	<b>Loans and receivables</b> <i>Loans and advances to banks</i> <i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i> <i>Investment securities</i> <i>Non-current assets held for sale</i>
	Receivables from finance leases <i>Loans and advances to customers</i>
	Other financial instruments not covered by IFRS 7 <i>Investments accounted for using the equity method</i>
	<b>Equity and liabilities</b>
Fair value through profit or loss	<b>Held for trading</b> <i>Liabilities held for trading</i> <i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i> <i>Negative fair values of non-current assets held for sale</i>
	<b>Fair value option</b> <i>Liabilities to banks</i> <i>Liabilities to customers</i> <i>Securitised liabilities</i> <i>Subordinated capital</i>
	Hedging derivatives <i>Liabilities held for trading</i>
	Amortised cost
Off-balance sheet transactions <b>Contingent liabilities</b> <b>Other obligations</b>	

Reporting classes are grouped together in accordance with the IAS 39 holding categories for the corresponding balance sheet items. Derivatives in hedge relationships and receivables from finance leases are reported in separate reporting classes as these cannot be allocated to any of the holding categories under IAS 39. Off-balance sheet transactions are also covered by IFRS 7 and are therefore reported in a separate class. Financial instruments that are carried at equity in accordance with IAS 28 and IAS 31 do not fall within the scope of IFRS 7 and are therefore posted in a separate reporting class.

### **(8) Cash reserve**

The cash reserve comprises cash-in-hand and balances at central banks. It is reported at nominal value.

### **(9) Loans and advances to and liabilities from banks/customers**

At IKB, loans and advances to and liabilities from banks and customers not held for trading and not traded in an active market are measured at amortised cost. Premiums and discounts are reported under the corresponding balance sheet item. They are amortised through profit or loss over their expected life using the effective interest method and recognised under net interest income. Further information on impairment can be found in the Provisions for possible loan losses section.

Separable embedded derivatives are recognised separately and at fair value under assets or liabilities held for trading.

#### ***Finance leases***

IAS 17 classifies a lease as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. Under finance leases the Bank, as the lessor, reports lease receivables at their net investment value within the balance sheet item loans and advances to customers.

Finance leases are generally part amortisation agreements under which the residual value is defined contractually with the lessee. During the non-cancellable lease term, the acquisition costs are only amortised in part. Amortisation is carried out on the basis of the implicit interest rates. A residual value is calculated at the end of the agreement. The residual value is based on the expected fair value of the leased item at the end of the agreement. Part amortisation agreements differ between agreements with a put option for IKB and agreements without a put option in respect of the lessee. Agreements without put options can also include hedges in the form of repurchase agreements with third parties. In foreign companies customers are sometimes offered call options under this type of agreement. Agreements without put options or with repurchase agreements can also be reported in the balance sheet as an operating lease depending on the calculated residual value. For example, correspondingly high residual values occur in machinery leasing.

In addition, there are also full amortisation agreements, puttable agreements and hire purchase agreements that are reported on the balance sheet as finance leases. For full amortisation agreements, the full acquisition cost is amortised over the non-cancellable lease term. These agreements are used for leased items that are not expected to have any significant fair value at the end of the term. Puttable agreements have a non-cancellable lease term after an automatic extension provided that the agreement is not cancelled by the customer. In the event of cancellation, the customer must make a final payment. This results in full amortisation. In hire purchase agreements, legal ownership passes to the customer on payment of the final instalment.

The finance lease ends once the contracting parties have fulfilled all their obligations in accordance with the agreement.

### **(10) Provision for possible loan losses**

To assess whether a loss event has arisen at an individual level, all the Bank's significant credit relationships are checked for objective indications of impairment each quarter. Debtors are examined for any financial difficulties.

Impairment on individual assets is recognised in the amount of the potential default as soon as the probability of the interest and repayment receivables defaulting is sufficiently large. Loans are tested for impairment if one of the following criteria is met: existing impairment, insolvency, arrears of 90 days or more, or restructuring measures. The potential default is

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

calculated as the differences of the current carrying amount and the present value of the cash flows still expected. The discount factor is equal to the original effective interest rate of the receivable.

Portfolio provisions are recognised for credit risks on the basis of empirical default/loss rates; these provide risk cover for acute default risks that exist but have not yet become apparent. The delay before an event is identified or becomes known is taken into account by portfolio-oriented parameters (loss identification period factor).

For impaired financial instruments classified as loans and receivables, the interest income is calculated by unwinding future forecast cash flows using the original effective interest rate. Thus, the present value as of the next reporting date (unwinding) is recognised rather than the contractually agreed interest income.

Risk provisions are reported on the assets side of the balance sheet with a minus sign. The item includes impairment requirements on loans and advances to banks and customers. Financial assets are always reported net of impairment. Irrecoverable debts are written off directly; recoveries on loans previously written off are recognised through profit and loss. If the basis for a direct write-down no longer applies, the write-down is reversed to not more than the amortised cost.

The procedure for determining provisions for off-balance sheet obligations for possible loan losses resembles the method used for loans. Impairment losses are recognised in the balance sheet as provisions for possible loan losses under other provisions and recognised in the income statement as an element of the provision for possible loan losses.

### **(11) Assets and liabilities held for trading**

All derivatives are allocated to assets and liabilities held for trading in accordance with IAS 39. These are carried at fair value. In addition, financial instruments held for trading, which essentially comprise holdings in promissory loan notes and bonds that the Bank intends to place in the market, are allocated to these items.

Please refer to note 6 for information on the procedure for determining the fair value of assets held for trading. The net gain or loss on remeasurement and realised gains and losses are reported under net income from financial instruments at fair value. Interest income and interest expenses are reported in net interest income.

### **(12) Investment securities**

Investment securities include all bonds and other fixed-income securities, equities and other non-fixed income securities and other investments not held for trading.

Holdings that are not traded in an active market on addition are measured at amortised cost unless the fair value option has been exercised. Any premiums or discounts are allocated directly to the corresponding financial instruments and distributed over the remaining term using the effective interest method and the resulting gains or losses are reported under net interest income.

All other holdings reported under investment securities are measured at fair value on addition and on each subsequent reporting date. If the fair value of shares in unconsolidated subsidiaries and other investments cannot be reliably determined, these items are recognised at acquisition cost. Investments recognised at acquisition cost include shares in limited liability companies (GmbH) and shares in partnerships for which there is a significant degree of fluctuation in the reasonable estimates of the fair value and for which the probability of the various estimates cannot be reasonably assessed.

The gains and losses on the measurement of holdings in the "financial assets available for sale" category are reported in the revaluation surplus under equity. Gains and losses are only recognised in profit or loss under net income from investment securities when the holdings

are realised, e.g. when the instruments are sold or an impairment loss is recognised. In accordance with IAS 39.59, investment securities must be examined for objective evidence of whether losses occurred after their initial recognition resulting in a reduction in the cash flows. For example, permanent or material impairment is considered to have occurred in the case of loss events, breach of contract or increased probability of default. In addition, there is objective evidence of impairment if the fair value falls significantly below acquisition cost over a considerable period of time. In this case, the remeasurement gains and losses are no longer reported in the revaluation surplus under equity, but are instead reported in net income from investment securities.

Impairment losses recognised in profit or loss for equity instruments classified as financial assets available for sale may not be reversed to profit or loss prior to realisation. Reversals of impairment losses for equity instruments in this category are taken directly to equity.

By contrast, if the fair value of a debt instrument classified as a financial asset available for sale increases in a subsequent period and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed and the amount of the reversal is recognised in profit or loss up to a maximum of the amortised cost of the item.

If there is objective evidence that an investment security classified as loans and receivables is impaired, the amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the present value of the expected cash flows. If the indications of impairment no longer apply at a future reporting date, the impairment loss is reversed up to a maximum of the amortised cost of the item.

The net gain or loss on remeasurement of holdings for which the fair value option was exercised are taken directly to the income statement under net income from financial instruments at fair value. The corresponding interest is reported in interest income.

### **(13) Companies accounted for using the equity method**

All investments in associated companies and joint ventures that are accounted for using the equity method are reported under this item.

Gains and losses are reported separately in the consolidated income statement under net income from investments accounted for using the equity method.

### **(14) Intangible assets**

In addition to internally generated intangible assets, which mainly result from the directly attributable development costs of internally generated software, IKB also reports purchased software that is not an integral part of hardware under intangible assets. They are measured at cost less cumulative amortisation. If intangible assets constitute qualifying assets within the meaning of IAS 23, the attributable borrowing costs are included in the calculation of cost.

Amortisation is recognised on a straight-line basis over a useful life of five years. Write-downs are recognised if there are indications of impairment. Assets are tested for impairment and the appropriateness of their useful lives at least every balance sheet date. Write-downs are reported in the income statement under administrative expenses.

### **(15) Property, plant and equipment**

All land, buildings and operating and office equipment are reported under property, plant and equipment. Property, plant and equipment is measured at cost less cumulative depreciation in accordance with the standard useful life. If items of property, plant and equipment constitute qualifying assets within the meaning of IAS 23, the attributable borrowing costs are included in the calculation of cost.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Depreciation on buildings is recognised on a straight-line basis over a useful life of between 33 and 50 years; depreciation on operating and office equipment is recognised over a useful life of between three and 20 years. This is reported under administrative expenses.

Write-downs are recognised if there are indications of impairment due to technical or commercial obsolescence or a decline in market prices.

Gains on disposal are reported under other operating income, losses on disposal under other operating expenses.

### ***Operating leases***

IAS 17 classifies a lease as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. Leased items that IKB recognises under operating leases as the lessor are reported under property, plant and equipment.

Leased items are recognised at acquisition cost less depreciation over the contractual useful life, taking the contractual residual value into account. Impairment losses are also recognised in the event of permanent impairment.

Operating leases can result from part amortisation agreements and puttable agreements where a residual value is taken into account. In part amortisation agreements both the term and the residual value are contractually agreed. The residual value is amortised at the end of the agreement resulting from the sale or sub-leasing of the leased item. IKB generally has a put option in respect of the residual value in line with the terms of the agreement. In vehicle part amortisation agreements, the lessee can also participate in additional proceeds under the terms of the agreement if the proceeds from realisation exceed the residual value. Puttable agreements are concluded for indefinite periods. The calculated term, the termination rights and the corresponding compensatory payments are agreed on a case-by-case basis.

### **(16) Tax assets and liabilities/deferred tax assets and liabilities**

Taxes are calculated for the individual Group companies in accordance with the tax laws in each country. Current tax expenses and income and expenses from changes in deferred tax assets or liabilities are reported in the income statement as taxes on income.

Current and deferred tax assets and liabilities are reported separately in the balance sheet as asset and liability items. Taxes are reported under the items current tax assets and liabilities in the amount of reimbursements by or payments to the tax authorities. Deferred tax assets and liabilities are reported under the items deferred tax assets and liabilities.

In line with IAS 12, deferred tax assets and liabilities are calculated on the basis of the balance sheet method. They arise from the differences between the carrying amount of assets/liabilities in the consolidated financial statements and their tax carrying amounts if they are expected to result in tax expenses or relief in the future (temporary differences). The temporary differences are measured in line with the country-specific tax rates that are expected to apply at the time that the differences reverse.

Deferred tax assets on an entity's unused tax loss carryforwards are recognised when it is more than 50% likely that the entity will generate sufficient tax income in the coming years to use the respective loss carryforward.

Deferred taxes are not discounted. Deferred taxes are calculated on the basis of the applicable tax rates at the balance sheet date. Changes in tax rates are taken into account when calculating deferred tax assets and liabilities if it is certain that they will be in effect as of the balance sheet date.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Depending on the matter at hand, deferred tax assets are recognised and reversed either in profit or loss as taxes on income or in equity.

Other taxes not relating to income are reported separately in the income statement.

### **(17) Other assets/liabilities**

Other assets/liabilities essentially include lease receivables, trade receivables and prepaid expenses and deferred income.

Receivables from leasing transactions primarily relate to leasing transactions that cannot be clearly classified until the terms and conditions of the lease are complete. Accordingly, advance payments are reported under receivables from leasing transactions as the lease is not classified as an operating or finance lease until the agreement is concluded.

### **(18) Non-current assets held for sale/liabilities in connection with groups of assets held for sale**

In accordance with IFRS 5.7 and 5.8, a non-current asset is classified as held for sale if it is available for immediate sale in its present condition, an active programme to locate a buyer has been initiated and its sale is highly probable within the next twelve months. The asset available for sale is reported in a separate balance sheet item, "non-current assets held for sale". The liabilities of a disposal group classified as held for sale are also presented separately (IFRS 5.38). Measurement at the reporting date is based on a comparison of the current carrying amount with the fair value less costs to sell. In the case of financial instruments, measurement is performed in accordance with IAS 39.

### **(19) Securitised liabilities**

Securitised liabilities include issued bonds and money market securities (e.g. certificates of deposit, euro notes, commercial papers). These financial instruments are carried at either amortised cost (other financial liabilities) or fair value if the fair value option has been exercised.

### **(20) Provisions for pensions and similar obligations**

Provisions are recognised for pension commitments to employees of IKB AG and the subsidiaries IKB Leasing GmbH, Hamburg, IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner, IKB IMG, IKB Private Equity GmbH, IKB Data GmbH, Düsseldorf, and IKB International S.A. Luxembourg (IKB S.A.). The pension schemes are based on defined benefit plans.

In particular, IKB uses the provisions for pensions and similar obligations to cover payments under its company pension scheme on the basis of its indirect pension commitments. Under these schemes, pensions are paid from the start of retirement due to reaching pension age or early retirement on account of disability or to surviving dependents in the event of death. The amount of provisions for defined benefit pensions is dependent on the applicable pension fund plan (VO) regulations. While the pension fund plan for 1979 is essentially based on factors such as the eligible service period and eligible earnings, the plan for 1994 features a so-called benchmark model and a pension module system. Under the 1994 plan, the amount of obligations recognised as liabilities for income components below the upper income limit (in line with the applicable German calculation parameters for statutory pension insurance) is based on final salary and the benchmark value and, for income components above the social security contribution ceiling, on the amount of the pension module earned on an annual basis.

With the introduction of the 2006 pension scheme, IKB followed the trend emerging on the market of basing pensions more strongly on the development of the corresponding investments. The 2006 pension plan is a cash balance plan, which is performance-based but includes a minimum interest rate and additional benefits for incapacity or death. The 2006 pension plan applies to employees hired at IKB AG, IKB Data GmbH, IKB Leasing GmbH and IKB Private Equity GmbH from the 2006/07 financial year.



All pension obligations are calculated using the projected unit credit method in line with IAS 19. The carrying amounts of future obligations are based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. These calculations take into account not only the pensions known and benefits acquired on the balance sheet date but also expected future increases in eligible salaries and pensions and rates of fluctuation. The current market interest rate for long-term investments is used to calculate the present value, with biometric probabilities taken into account using the 2005G Heubeck mortality tables.

The expense of direct commitments recognised through profit and loss is divided into the main components of interest and service costs. The former is reported under net interest income, the service cost under staff costs. Actuarial gains and losses can arise from changes in the actuarial parameters on which the original pension opinions were based, accounting policies and changes in holdings. These increases or decreases in obligations, namely the difference from the originally estimated obligation, are recognised in full in retained earnings in the year in which they arise.

Similar obligations also include provisions for early retirement schemes and deferred compensation obligations, calculated on the basis of actuarial principles.

Provisions for anniversary bonuses, which are also determined on the basis of actuarial opinions, are reported under other provisions under IFRS.

In addition, IKB introduced a deferred income accounts scheme in 2006, which is also reported under similar obligations. Based on the *Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen (FlexiGesetz* – German Act on Social Protection for Flexible Working Times), employees can waive immediate salary components not relating to their regular monthly salary and instead invest these funds in fixed-income or equity funds under this scheme. With the future receipt of these investments with a guaranteed interest rate of 2.25%, this model supplements IKB's existing pension regulations and thereby offers a further option for deferred compensation and an instrument allowing a flexible transition into retirement. The deferred income accounts scheme is available to employees of IKB AG and its subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Leasing Berlin GmbH, IKB IMG, IKB Private Equity GmbH and IKB Data GmbH.

The pension obligations from the 1979 and 1994 pension fund plans, the assets hedging deferred compensation obligations and early retirement obligations and the deferred income accounts scheme assets have been spun off. The assets for the 2006 pension fund plan were similarly spun off at the start of the 2008/09 financial year. Under collateral trust arrangements (CTAs), IKB AG and the subsidiaries involved separated the assets necessary to meet pension claims from their other company assets and transferred them to a trustee.

The assets contributed by IKB to the CTAs constitute plan assets as defined by IAS 19 and are therefore netted against the corresponding obligations. Plan assets are measured at fair value. Differences between the plan income recognised in the income statement and current income are recognised in equity as actuarial gains and losses in retained earnings. The expected return on plan assets – together with the expense of unwinding obligations – is reported in net interest income.

### (21) Other provisions

In accordance with IAS 37, other provisions are recognised for current legal or constructive obligations for which the date and/or the amount of the obligation are uncertain, and for which an outflow of resources required to settle the obligation is probable. The amount recognised for the provision is the best possible estimate of the amount required to meet the obligation on the balance sheet date, taking into account the risks and uncertainties of the obligations.

They are measured in the amount of expected utilisation. Provisions are carried at present value where the effect of the time value of money is material. Unwinding effects are reported in net interest income.



### **(22) Subordinated capital**

#### ***Subordinated liabilities***

Subordinated liabilities include liabilities that can only be repaid after all non-subordinated creditors in the event of insolvency or liquidation. Subordinated liabilities are own funds as defined by the *Kreditwesengesetz* (KWG – German Banking Act) and count as liable equity under certain conditions. If the liabilities have a remaining term of less than two years, they are only partially allocated to eligible capital. No provision is made for a participation in operating losses for subordinated liabilities; interest is due and paid irrespective of the Bank's net profit or loss for the year.

#### ***Profit participation certificates***

Profit participation certificates fully participate in the loss of the Company. Interest payments are only made if the Company reports net income for the year or net retained profits. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors. Profit participation capital is used to strengthen liable capital in accordance with the provisions of the German Banking Act. If IKB posts a net loss for the year or net accumulated losses (under the German Commercial Code (HGB)), the profit participation certificates participate in this fully by reducing their repayments amounts in proportion to their carrying amount for the equity reported in the annual financial statements of IKB AG (including profit participation certificates but not any other subordinated liabilities).

#### ***Silent partnership contributions/preferred shares***

Silent partnership contributions include issues in the form of capital contributions made by silent partners. In addition, IKB also reports preferred shares of two US subsidiaries under this item.

These liabilities are carried at either amortised cost (other financial liabilities) or fair value if the fair value option has been exercised.

Silent partnership contributions participate in the net accumulated losses of IKB AG (HGB) in proportion to the silent partnership contributions at the total carrying amount value of the Bank's liable equity participating in the loss.

The silent participation certificates issued by IKB S.A. participate in the losses of IKB S.A. on a pro rata basis if these losses exceed the distributable reserves.

If IKB AG posts net accumulated losses, the preferred shares only participate in the subsequent financial year if payment is not made.

### **(23) Equity**

#### ***Issued capital***

This item includes IKB AG's share capital less the nominal amount of any treasury shares held for price management purposes.

#### ***Capital reserve***

Capital reserve include the amount of the proceeds from the issuance of shares which exceeds the nominal value. Gains or losses from any transactions involving treasury shares are also offset directly in equity against capital reserve.

***Retained earnings***

Retained earnings are composed of legal reserves and other reserves. In accordance with IAS 19, the retained earnings reserve also includes actuarial gains or losses resulting from changes in calculation parameters and variations with regard to risk factors (i.e. disability or mortality figures) observable as of the balance sheet date compared to expectations. The item also includes the cumulative consolidated net retained profits/net accumulated losses from previous years.

***Currency translation reserve***

The currency translation reserve includes foreign exchange gains, or losses resulting from the translation of subsidiaries' equity denominated in a foreign currency.

***Revaluation surplus***

The revaluation surplus contains the net gains or losses from remeasurement of financial assets available for sale; the measurement effects of cash flow hedges are also shown here. Deferred taxes are calculated for each of the items listed and also included in the revaluation surplus.

***Minority interests***

Minority interests in the equity of subsidiaries are reported in a separate item within equity.

## Notes on the consolidated income statement

### (24) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares in unconsolidated affiliated companies and investments as well as income and expenses from finance leases. Interest income and interest expenses are recognised on an accrual basis using the effective interest method. Interest income from finance leases is allocated over the basic lease term based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment.

in € million	2009/10	2008/09
Interest income from derivatives	590.3	257.8
Interest income from fair value option financial instruments	117.0	195.7
Interest income from securities held for trading	21.5	31.2
<b>Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss</b>	<b>728.8</b>	<b>484.7</b>
Interest income from lending and money market transactions	1,097.2	1,713.6
Interest income from fixed and floating-rate securities	171.6	311.0
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60B	-	37.4
Income from equity investments	3.9	13.6
Dividends	1.0	0.4
<b>Total interest income from other categories</b>	<b>1,273.7</b>	<b>2,076.0</b>
<b>Total interest income</b>	<b>2,002.5</b>	<b>2,560.7</b>
Interest expenses for derivatives	654.1	280.9
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60A	65.0	86.0
Interest expenses for fair value option financial liabilities	313.8	237.9
<b>Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss</b>	<b>1,032.9</b>	<b>604.8</b>
Interest expenses for securitised liabilities	122.3	548.3
Interest expenses for other liabilities	563.4	973.2
Interest expenses for subordinated capital	44.5	56.5
Similar expenses to interest expenses including interest expenses for pension obligations	60.9	75.3
<b>Total interest expenses from other categories</b>	<b>791.1</b>	<b>1,653.3</b>
<b>Total interest expenses</b>	<b>1,824.0</b>	<b>2,258.1</b>
<b>Net interest income</b>	<b>178.5</b>	<b>302.6</b>

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 39.0 million (previous year: € 40.7 million).

The adjustment from fair value hedges as part of initial recognition under IFRS and the amounts from the cash flow hedges are amortised according to the residual term of the underlying, taking into account early repayments through net interest income.

**(25) Provision for possible loan losses**

	Amortised cost			Fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
2009/10 in € million							
Additions to specific valuation allowances/provisions	-	517.9	-	-	14.4	22.3	554.6
Direct write-downs	-	50.5	-	-	-	-	50.5
Recoveries on loans previously written off	-	6.8	-	-	-	-	6.8
Additions to (+)/reversals of (-) portfolio allowances	-	0.4	-	-	1.1	-	1.5
Reversal of specific valuation allowances/provisions	-	84.0	-	-	11.1	10.8	105.9
<b>Provision for possible loan losses</b>	-	<b>478.0</b>	-	-	<b>4.4</b>	<b>11.5</b>	<b>493.9</b>
Additions to (+)/reversal of (-) impairment on investment securities (net income from investment securities)	-	-	-128.2	-	-	-	-128.2
<b>Total</b>	-	<b>478.0</b>	<b>-128.2</b>	-	<b>4.4</b>	<b>11.5</b>	<b>365.7</b>

	Amortised cost			Fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Investment securities	Investment securities	Loans and advances to customers		
2008/09 in € million							
Additions to specific valuation allowances/provisions	-	493.3	-	-	8.0	47.7	549.0
Direct write-downs	-	11.9	-	-	-	-	11.9
Recoveries on loans previously written off	-	7.9	-	-	-	-	7.9
Additions to (+)/reversals of (-) portfolio allowances	-	97.8	-	-	2.0	-	99.8
Reversal of specific valuation allowances/provisions	-	49.8	-	-	2.7	10.7	63.2
<b>Provision for possible loan losses</b>	-	<b>545.3</b>	-	-	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>589.6</b>
Additions to (+)/reversal of (-) impairment on investment securities (net income from investment securities)	-	-	294.0	32.6	-	-	326.6
<b>Total</b>	-	<b>545.3</b>	<b>294.0</b>	<b>32.6</b>	<b>7.3</b>	<b>37.0</b>	<b>916.2</b>

**(26) Net fee and commission income**

in € million	2009/10	2008/09
Net fee and commission income from lending business	24.8	38.2
Net fee and commission income from securitisation	1.8	-0.2
Commission for liquidity generation	-76.7	-5.2
Other	-1.4	0.4
<b>Total</b>	<b>-51.5</b>	<b>33.2</b>

The item “commission for liquidity generation” was reported in “net fee and commission income from lending business” in the previous year. It contains the guarantee and commitment fees paid to SoFFin in conjunction with the guaranteed bonds.

**(27) Net income from financial instruments at fair value**

in € million	2009/10	2008/09
Net trading result	61.6	-291.0
Net result from fair value option	-648.4	123.1
Result from Rhinebridge	-	12.5
Hedging result	-12.1	-6.7
<b>Total</b>	<b>-598.9</b>	<b>-162.1</b>

The positive effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € 16.9 million (previous year: € -209.8 million), the securities trading result of € 18.8 million (previous year: € -30.9 million) and the currency result of € 23.9 million (previous year: € -44.0 million).

The use of the fair value option relates to some of the investments in international credit portfolios and financial instruments containing separable embedded derivatives. IKB also uses this category in risk-mitigating hedging strategies in accordance with IAS 39. The changes in the fair value of hedging swaps are recognised in this item, as are the changes in the fair value of the hedged items.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The result of the adoption of the fair value option is due to gains in the fair value of the above financial instruments. Of this figure, around € 84 million (previous year: € -380 million) relates to gains in the fair value of non-current assets, on balance € 137 million (previous year: € 19 million) to portfolio investments and € -10 million (previous year: € -23 million) to impairment losses on direct investments of the IKB Private Equity Group. A total of € 32.8 million (previous year: € -76.1 million) relates to changes in the fair value of hedging swaps reported together with changes in the value of the hedged items.

Liabilities for which the fair value option was exercised resulted in rating-driven expenses of € 858.9 million within net income from financial instruments at fair value (previous year: income of € 583.5 million) in the year under review due to the narrowing of the IKB credit spread. Until the planned repayment of these financial instruments, net income from financial instruments at fair value will continue to be affected by potential changes in credit spreads in future periods. The rating-driven changes in the fair value of own issues are broken down among the following balance sheet items:

in € million	Cumulative change in fair values due to changes in default risks		Change in fair values in the period due to changes in default risks	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Liabilities to banks	24.1	63.5	-22.3	32.3
Liabilities to customers	379.6	846.6	-534.3	170.2
Securitised liabilities	17.4	130.9	-140.4	75.9
Subordinated capital	486.8	1,093.5	-161.9	305.1
<b>Total</b>	<b>907.9</b>	<b>2,134.5</b>	<b>-858.9</b>	<b>583.5</b>

The Group's credit risk is not taken into account in the case of financial obligations issued by special purpose entities whose credit risk is dependent on collateral provided to the legally independent special purpose entity. The change in the fair value of the credit risk of the special purpose entity is therefore independent on the credit risk of IKB.

The result from fair value hedges is composed of the result from hedged items of € 89.5 million (previous year: € 259.0 million) and from hedging derivatives of € -101.6 million (previous year: € -265.7 million). Cash flow hedges did not make a contribution to earnings.

### (28) Net income from investment securities

in € million	2009/10	2008/09
Net income/loss from securities	161.7	-280.6
Net loss from investments and shares in affiliated companies	-2.5	-1.5
<b>Total</b>	<b>159.2</b>	<b>-282.1</b>

Net income from investment securities includes net reversals of impairment losses in the amount of € 128.2 million (previous year: losses of € 294.0 million) on securities in the IAS 39 loans and receivables category and € 0.0 million (previous year: € 32.6 million) on securities in the IAS 39 available for sale category. The sale of investment securities resulted in net income of € 33.6 million (previous year: € 46.1 million).

Impairment of € 2.5 million (previous year: € 1.5 million) was recognised in profit and loss for investments.

**(29) Net income from investments accounted for using the equity method**

in € million	2009/10	2008/09
Linde Leasing GmbH	1.2	-1.8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	-1.0	0.0
Movesta Lease and Finance GmbH	-0.9	-6.6
<b>Total</b>	<b>-0.7</b>	<b>-8.4</b>

**(30) Administrative expenses**

in € million	2009/10	2008/09
Personnel expenses	164.2	179.4
Other administrative expenses	121.4	174.9
Write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets	15.9	21.0
<b>Total</b>	<b>301.5</b>	<b>375.3</b>

The individual expense categories break down as follows:

**Personnel expenses**

in € million	2009/10	2008/09
Wages and salaries	132.4	156.2
Social security contributions	18.2	19.2
Expenses for pensions and other benefits	13.6	4.0
<b>Total</b>	<b>164.2</b>	<b>179.4</b>

The decline is primarily attributable to the lower number of employees as a result of the implementation of the headcount reduction scheme.

Statutory pension premiums amounted to € 10.4 million (previous year: € 10.8 million).

The expenses for pensions and other benefits include the current service cost and insolvency protection contributions to PSVaG.

**Other administrative expenses**

in € million	2009/10	2008/09
IT costs	22.5	31.5
Advisory fees	25.4	45.3
Mandatory contributions, miscellaneous administrative expenses and company law expenses	16.9	17.6
Occupancy expenses	19.7	20.2
Travel expenses and vehicle costs	7.6	9.6
Workstation costs	12.3	16.1
Advertising, marketing and representation costs	2.2	3.7
Other administrative expenses (incl. audit expenses)	14.8	30.9
<b>Total other administrative expenses</b>	<b>121.4</b>	<b>174.9</b>

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services for managing the crisis totalling € 12.8 million (previous year: € 57.3 million).

Mandatory contributions, miscellaneous administrative expenses and company law expenses primarily contain expenses for contributions to the Deposit Protection Fund in the amount of € 13.7 million (previous year: € 13.2 million).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Of the audit expenses included in other administrative expenses, the following expenses relate to German auditors:

in € million	2009/10	2008/09
Audit of financial statements	3.3	5.6
Other assurance or valuation services	1.3	2.6
Tax advisory services	-	0.1
Other services	0.5	0.4
<b>Total</b>	<b>5.1</b>	<b>8.7</b>

The level of prior-period audit costs is essentially due to additional charges for previous years (around € 1.7 million).

Administrative expenses also include write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets:

in € million	2009/10	2008/09
Operating and office equipment	7.0	8.4
Real estate used for bank operations	0.5	1.3
Intangible assets	8.4	11.3
<b>Total</b>	<b>15.9</b>	<b>21.0</b>

(31) Other operating result

in € million	2009/10	2008/09
<b>Other operating income</b>	<b>329.2</b>	<b>491.3</b>
Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	127.0	254.6
Income from operating leases	120.1	121.2
Repurchase of own issues	25.5	72.0
Cost allocations	6.1	8.3
Reversals of provisions/write-downs on other receivables	14.3	12.5
Income for buildings not used for banking purposes	3.4	2.8
Income from the sale of non-financial assets	13.4	3.6
Remaining other operating income	19.4	16.3
<b>Other operating expenses</b>	<b>165.3</b>	<b>360.0</b>
Expenses for operating leases	117.3	112.1
Write-down of goodwill	-	186.2
Expenses for buildings not used for banking purposes (including depreciation)	4.7	5.7
Additions to provisions/write-downs on other receivables	26.5	19.4
Voluntary social benefits (including donations)	1.8	1.9
Expenses from the sale of non-financial assets	0.4	0.4
Remaining other operating expenses	14.6	34.3
<b>Total</b>	<b>163.9</b>	<b>131.3</b>

Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments (IAS 39.AG8) is explained in note 48 "Liabilities to customers" and note 57 "Subordinated capital".

There was no amortisation of goodwill in the 2009/10 financial year (previous year: € 186.2 million).

(32) Restructuring expenses

in € million	2009/10	2008/09
Restructuring expense for job changes	3.9	41.5
Restructuring expense for continuing obligations	1.1	9.0
Other restructuring expenses	1.4	1.3
<b>Total</b>	<b>6.4</b>	<b>51.8</b>

(33) Taxes on income

in € million	2009/10	2008/09
Current income taxes	38.4	-375.8
for the current year	42.3	-5.8
from prior years	-3.9	-370.0
Deferred taxes	-19.6	-50.7
<b>Total</b>	<b>18.8</b>	<b>-426.5</b>

Current income taxes primarily relate to taxes outside Germany. Based on the Group's operating result for 2009/10 and taking trade tax into account, tax income of € 299.3 million (previous year: € 315.4 million) would have been expected applying the rate of corporation tax in Germany including the solidarity surcharge. The following table shows a reconciliation of the expected tax expense to the reported tax expense:



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	2009/10	2008/09
Profit/loss before taxes	-955.3	-1,006.8
<b>Applicable tax rate (%)</b>	<b>31.3</b>	<b>31.3</b>
Expected income taxes	-299.3	-315.4
Tax effects	-	-
from prior years	-4.0	-330.0
from tax rate changes	-	0.7
from differences between tax rates in Germany and abroad	-20.4	-54.2
from tax-free income	-2.3	-555.8
from non-deductible expenses	16.1	413.8
from unrecognised deferred taxes	340.9	-81.2
from changes in permanent effects of an accounting nature	-18.4	520.4
from other differences	6.2	-24.8
<b>Income taxes</b>	<b>18.8</b>	<b>-426.5</b>

The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 15.0% applicable in Germany as of 2008 (previous year: 15.0%), plus a solidarity surcharge of 5.5% (previous year: 5.5%) on corporate income tax and an average trade tax rate of 15.5% (previous year: 15.5%). In total, this is equivalent to an income tax rate of 31.3% (previous year: 31.3%).

Income tax effects due to differences in tax rates result from differences between domestic income tax rates and foreign income tax rates applicable to foreign Group companies and entities, which still range from 12.5% to 46.2%, and different trade tax assessment rates in Germany.

To the extent permitted under IAS 12, deferred taxes have been recognised for temporary differences resulting from investments in subsidiaries, foreign branches and associates as well as interests in joint ventures.

The tax effect of € 340.9 million (previous year: € -81.2 million) for unrecognised deferred taxes primarily relates to unrecognised deferred income tax assets for temporary differences in the German tax group and a reduction in deferred income tax assets for the Luxembourg tax group.

## Notes on the consolidated balance sheet (assets)

### (34) Cash reserve

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Cash in hand	0.1	0.0
Balances with central banks	14.7	4.0
Other	0.1	0.2
<b>Total</b>	<b>14.9</b>	<b>4.2</b>

As of the balance sheet date, € 14.4 million (previous year: € 3.6 million) of balances at central banks related to balances at Deutsche Bundesbank.

### (35) Loans and advances to banks

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to banks payable on demand	2,207.4	2,186.5	817.9	585.3	1,389.5	1,601.2
Loans and advances to banks (initial maturity < four years)	231.2	698.6	52.3	50.0	178.9	648.6
Loans and advances to banks (initial maturity ≥ four years)	79.7	94.4	11.8	0.0	67.9	94.4
<b>Total</b>	<b>2,518.3</b>	<b>2,979.5</b>	<b>882.0</b>	<b>635.3</b>	<b>1,636.3</b>	<b>2,344.2</b>

The decrease in loans and advances to banks is primarily attributable to the deconsolidation of the Havenrock companies in the amount of € 0.7 billion. See also note 38 and note 50.

### (36) Loans and advances to customers

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to customers (initial maturity < four years)	3,348.0	3,684.2	2,542.4	2,695.1	805.6	989.1
Loans and advances to customers (initial maturity ≥ four years)	18,499.7	22,292.5	14,027.7	16,259.2	4,472.0	6,033.3
Finance lease receivables	1,817.4	1,951.2	1,357.2	1,477.6	460.2	473.6
<b>Total</b>	<b>23,665.1</b>	<b>27,927.9</b>	<b>17,927.3</b>	<b>20,431.9</b>	<b>5,737.8</b>	<b>7,496.0</b>

The decrease in loans and advances to customers is primarily attributable to the reduction in loans in certain areas (e.g. Real Estate Finance) due to the EU requirements.

Loans and advances to customers include unamortised hedge adjustments for the transition to IFRS in accordance with IFRS 1.IG 60A in the amount of € 46.0 million (previous year: € 111.0 million).

Loans and advances to customers include hedged items in the amount of € 177.5 million (previous year: € 187.6 million).

(37) Provision for possible loan losses

Special provisions for possible loan losses are recognised in order to hedge against identifiable risks in the Bank's lending business.

in € million	Impairment			Portfolio allowances	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Receivables from finance leases			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2009)		806.4	6.7	184.6	58.2	1,055.9
Utilisation		334.0	0.0	0.0	15.4	349.4
Reversal		84.0	11.1	21.6	10.8	127.5
Unwinding		24.4	0.0	0.0	0.4	24.8
Addition		517.9	14.4	23.1	22.3	577.7
Reclassification		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Effects of exchange rate changes		-4.9	0.1	-1.0	0.0	-5.8
<b>Closing balance (31 March 2010)</b>		<b>877.0</b>	<b>10.1</b>	<b>185.1</b>	<b>53.9</b>	<b>1,126.1</b>
less provisions		-	-	-	53.9	53.9
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2010</b>		<b>877.0</b>	<b>10.1</b>	<b>185.1</b>	-	<b>1,072.2</b>

in € million	Impairment			Portfolio allowances	Provisions for off-balance-sheet transactions	Total
	Amortised cost		Receivables from finance leases			
	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 April 2008)	-	775.9	2.3	83.0	23.3	884.5
Utilisation	-	397.9	0.0	0.0	2.0	399.9
Reversal	-	49.8	2.7	0.4	10.7	63.6
Unwinding	-	21.0	0.0	0.0	0.1	21.1
Addition	-	493.3	8.0	100.2	47.7	649.2
Reclassification	-	0.0	-0.8	0.0	0.0	-0.8
Effects of exchange rate changes	-	5.9	-0.1	1.8	0.0	7.6
<b>Closing balance (31 March 2009)</b>	-	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	<b>58.2</b>	<b>1,055.9</b>
less provisions	-	-	-	-	58.2	58.2
<b>Provision for possible loan losses reported in the balance sheet as of 31 March 2009</b>	-	<b>806.4</b>	<b>6.7</b>	<b>184.6</b>	-	<b>997.7</b>

Provisions for possible loan losses in the form of individual impairments and provisions amounted to € 941.0 million (previous year: € 871.3 million).

In addition, any further risks which have occurred but not yet been identified and which are not covered by individual write-downs are accounted for by way of portfolio impairments. Portfolio impairments amounted to € 185.1 million as of 31 March 2010 (previous year: € 184.6 million).

Risk provisions for credit risks by customer group are as follows:

in € million	Impairment, Provisions (loans and receivables) and portfolio impairment		Utilisation of impairment and provisions		Provision for possible loan losses (income statement)	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>German customers</b>	<b>743.5</b>	<b>622.0</b>	<b>190.7</b>	<b>376.9</b>	<b>346.3</b>	<b>267.4</b>
Production	297.9	231.1	77.3	109.7	150.3	153.8
Trade	36.9	22.2	6.4	18.0	21.8	9.8
Services	381.9	346.1	97.6	224.0	160.4	93.2
Transport	5.0	13.5	8.4	13.3	0.1	2.4
Other	21.8	9.1	1.0	11.9	13.7	8.2
<b>Foreign customers</b>	<b>192.8</b>	<b>249.3</b>	<b>158.7</b>	<b>23.0</b>	<b>141.5</b>	<b>222.4</b>
Production	96.3	167.6	110.4	12.5	66.0	150.0
Trade	18.5	15.4	7.3	2.3	11.7	11.4
Services	31.8	50.1	36.8	7.4	32.2	48.5
Transport	15.8	5.7	4.0	0.7	16.2	1.7
Other	30.4	10.6	0.2	0.1	15.4	10.8
<b>Portfolio Investments segment</b>	<b>4.7</b>	<b>0.0</b>			<b>4.6</b>	<b>0.0</b>
<b>Portfolio impairment</b>	<b>185.1</b>	<b>184.6</b>			<b>1.5</b>	<b>99.8</b>
<b>Total</b>	<b>1,126.1</b>	<b>1,055.9</b>	<b>349.4</b>	<b>399.9</b>	<b>493.9</b>	<b>589.6</b>

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Key figures for the provision for possible loan losses:

in %	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Addition ratio	1.7	1.8
Default ratio	1.4	1.2
Risk ratio	3.9	3.2

The key figures for the provision for possible loan losses are defined as follows:

Addition ratio = net valuation allowances (additions less reversals of impairment losses and provisions for commercial loans and country loans and global valuation allowances plus the balance of direct write-downs and recoveries on loans previously written off) in relation to total credit volume.

Default ratio = defaults (utilisation of impairment losses and provisions for commercial loans and country loans plus the balance of direct write-downs and recoveries on loans previously written off) in relation to total credit volume.

Risk ratio = valuation allowances and provisions (balance of valuation allowances and provisions for counterparty risks from commercial loans, country risks and global valuation allowances) in relation to total credit volume.

### (38) Assets held for trading

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Bonds and other fixed-income securities	94.8	5.6
Promissory notes carried as trading assets	38.1	54.1
Derivatives with positive fair values	941.3	3,511.4
Derivatives with positive fair values on fair value option financial instruments	237.5	134.7
Hedging derivatives with positive fair values	29.6	27.0
<b>Total</b>	<b>1,341.3</b>	<b>3,732.8</b>

The securities carried under assets held for trading are fully marketable and listed.

The new item "derivatives with positive fair values on fair value option financial instruments" contains all derivatives which are in a financial hedge with a financial instrument classified as at fair value through profit or loss. These derivatives were reported in "derivatives with positive fair values" in the previous year.

The decrease of € 2.4 billion is primarily attributable to the deconsolidation of the Havenrock companies (€ 2.1 billion). See also notes 35 and 50.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### (39) Investment securities

Investment securities include the following items:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Bonds and other fixed-income securities	8,207.2	10,063.6
Equities and other non-fixed-income securities	-	0.3
Investments	133.3	172.2
of which in banks	0.3	5.6
Shares in affiliated companies	0.2	0.2
<b>Total</b>	<b>8,340.7</b>	<b>10,236.3</b>

The change in bonds and other fixed-income securities primarily resulted from maturities, sales and gains on remeasurement.

Investment securities can be broken down into the following holding categories defined in IAS 39:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Fair value option investment securities</b>	<b>2,758.7</b>	<b>3,137.8</b>
Bonds and other fixed-income securities	2,643.0	3,002.6
Investments	115.7	135.2
<b>Financial assets available for sale</b>	<b>1,594.9</b>	<b>1,901.1</b>
Bonds and other fixed-income securities	1,577.1	1,863.6
Equities and other non-fixed-income securities	-	0.3
Shares in affiliated companies	0.2	0.2
Investments	17.6	37.0
of which carried at amortised cost	17.3	31.4
<b>Loans and receivables</b>	<b>3,987.1</b>	<b>5,197.4</b>
Bonds and other fixed-income securities	3,987.1	5,197.4
<b>Total</b>	<b>8,340.7</b>	<b>10,236.3</b>

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

31 March 2010 in € million	Total negotiable	listed	unlisted
Bonds and other fixed-income securities	7,832.3	7,793.2	39.1
Investments	54.8	11.2	43.6

As of 31 March 2010, the Company did not hold any marketable shares in unconsolidated subsidiaries.

### (40) Companies accounted for using the equity method

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Linde Leasing GmbH	8.5	7.5
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	1.0	0.0
<b>Total</b>	<b>9.5</b>	<b>7.5</b>

See note 29 for information on net income from investments accounted for using the equity method.

Impairment testing on investments accounted for using the equity method identified the need for an impairment loss of € 1 million, which is reported in net income from investments accounted for using the equity method.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### (41) Intangible assets

Intangible assets do not include any goodwill.

Intangible assets include internally generated software in the amount of € 3.9 million (previous year: € 5.0 million).

### (42) Property, plant and equipment

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Operating lease assets	141.7	149.6
Land and buildings including advance payments and assets under construction	20.6	86.3
Operating and office equipment	17.2	20.2
<b>Total</b>	<b>179.5</b>	<b>256.1</b>

The change in land and buildings is primarily attributable to the sale of the branch office buildings of IKB AG, IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, and IKB S.A.

### (43) Current tax assets

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Germany	34.3	48.8
Outside Germany	8.4	8.9
<b>Total</b>	<b>42.7</b>	<b>57.7</b>

### (44) Deferred tax assets

Deferred tax assets relate to the following items:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	159.5	119.5
Assets held for trading	6.3	9.8
Investment securities	304.5	345.2
Property, plant and equipment	3.2	4.2
Loss carryforwards	26.2	129.0
Liabilities to banks	45.0	34.6
Liabilities held for trading	375.0	889.4
Pension provisions	22.8	13.8
Subordinated capital	9.1	12.3
Other balance sheet items	86.4	56.6
<b>Sub-total</b>	<b>1,038.0</b>	<b>1,614.4</b>
Netting against deferred tax liabilities	-804.8	-1,358.2
<b>Total</b>	<b>233.2</b>	<b>256.2</b>

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

The sharp decrease in deferred tax assets in liabilities held for trading essentially results from the lower negative fair values of derivative financial instruments in Germany.

Deferred tax assets recognised on the basis of planning amount to € 107.7 million in Germany (previous year: € 67.8 million) and € 21.9 million outside Germany (previous year: € 92.6 million). These are expected to be utilisable in future based on planning and the restructuring measures implemented.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

No deferred tax assets were recognised for temporary differences of € 1,069.1 million (previous year: € 77.2 million).

In total, € 841.1 million (previous year: € 669.5 million) in corporation tax loss carryforwards and € 769.1 million (previous year: € 540.6 million) of trade tax loss carryforwards were not recognised. Details can be found in the following table:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date</b>	<b>841.1</b>	<b>669.5</b>
of which expired in 2009/10	-	-
of which expiring in 2010/11	-	-
of which expiring in 2011/12	-	-
of which expiring in 2012/13	0.2	-
of which expiring in 2013/14	0.7	-
of which expiring in 2014/15	-	-
of which expiring after 2014/15	-	5.0
of which may be carried forward for an unlimited period	840.2	664.5
<b>Trade tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date</b>	<b>769.1</b>	<b>540.6</b>
of which may be carried forward for an unlimited period	769.1	540.6

### (45) Other assets

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Receivables from leasing transactions	104.6	115.0
Trade receivables	54.5	41.5
Deferred items	36.0	41.0
Other receivables	63.4	30.7
<b>Total</b>	<b>258.5</b>	<b>228.2</b>

### (46) Non-current assets held for sale

Non-current assets held for sale amount to € 190.7 million (previous year: € 3.1 million) and contain assets from the recognition of a subsidiary that is scheduled to be sold in the next financial year in the amount of € 136.0 million. In this context, liabilities of € 2.6 million are reported in liabilities in connection with assets held for sale.

This item also contains loans and receivables to customers held for sale in the amount of € 54.7 million for which expenses of € 1.4 million are recognised in provisions for possible loan losses.

The prior-period amount of € 3.1 million contains the shares in Movesta that were sold in the financial year under review.

The current financial statements include a net loss of € -0.9 from Movesta (previous year: € -6.6 million) that is reported in net income from investments accounted for using the equity method.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The earnings contributions from non-current assets held for sale are included in the following income statement items:

in € million	2009/10	2008/09
Net interest income	13.5	-
Provision for possible loan losses	23.2	-
Net fee and commission income	0.7	-
Net income from financial instruments at fair value	-0.3	-
Result on investment securities	8.8	-
Result on investments accounted for at equity	-0.9	-6.6
Administrative expenses	3.4	-
Restructuring expense	2.4	-
<b>Operating result</b>	<b>-7.2</b>	<b>-6.6</b>
Taxes	-7.2	-
<b>Net profit/loss</b>	<b>0.0</b>	<b>-6.6</b>



Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

(47) Liabilities to banks

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Liabilities to banks payable on demand	81.9	88.7	37.1	32.7	44.8	56.0
Liabilities to banks (initial maturity < four years)	2,345.0	5,626.7	2,151.0	4,833.1	194.0	793.6
Liabilities to banks (initial maturity >= four years)	9,571.1	9,603.3	9,518.6	9,485.6	52.5	117.7
<b>Total</b>	<b>11,998.0</b>	<b>15,318.7</b>	<b>11,706.7</b>	<b>14,351.4</b>	<b>291.3</b>	<b>967.3</b>

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

The decrease in this item is primarily attributable to the lower level of borrowings from the European Central Bank.

(48) Liabilities to customers

in € million	Total		Germany		Outside Germany	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Liabilities to customers payable on demand	14.7	605.4	14.7	605.4	0.0	0.0
Liabilities to customers (initial maturity < four years)	3,508.6	1,651.9	3,447.5	1,595.7	61.1	56.2
Liabilities to customers (initial maturity >= four years)	3,994.6	3,561.5	3,378.9	2,984.8	615.7	576.7
<b>Total</b>	<b>7,517.9</b>	<b>5,818.8</b>	<b>6,841.1</b>	<b>5,185.9</b>	<b>676.8</b>	<b>632.9</b>

The loans with debt waivers and compensation from future profits measured in accordance with IAS 39.AG8 and reported in this item are measured at their present value at each reporting date. This is calculated using an estimate of the expected interest and principal cash flow discounted using the original yield. The carrying amount was € 548.0 million (previous year: € 548.8 million). This decrease is attributable to unwinding expenses (increase in carrying amount) of € 49.1 million (previous year: € 48.9 million) and a remeasurement gain (decrease in carrying amount) of € 49.9 million (previous year: € 187.4 million).

The increase in liabilities to customers is primarily attributable to the increase in customer deposits and the higher carrying amount of liabilities carried at fair value due to the narrowing of the IKB credit spread.

(49) Securitised liabilities

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Bonds issued (initial maturity < four years)	7,958.1	9,996.5
Bonds issued (initial maturity >= four years)	2,830.5	4,029.4
<b>Total</b>	<b>10,788.6</b>	<b>14,025.9</b>

The change in securitised liabilities is primarily due to repayments of € 6.4 billion (previous year: € 8.6 billion), issues of SoFFin-guaranteed bonds of € 6.0 billion (previous year: € 4.0 billion) – of which € 3.0 billion were transferred to IKB's own portfolio and hence deducted – and remeasurement effects of € -0.2 billion (previous year: € 0.5 billion).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Securitized liabilities include changes in value of € 10.6 million (previous year: € 18.1 million) from hedged items.

### (50) Liabilities held for trading

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Derivatives with negative fair values	1,971.6	4,934.6
Derivatives with negative fair values on fair value option financial instruments	320.0	307.4
Hedging derivatives with negative fair values	190.3	238.0
<b>Total</b>	<b>2,481.9</b>	<b>5,480.0</b>

The € 3.0 billion decrease in derivatives with a negative fair value is primarily attributable to the deconsolidation of the Havenrock companies (€ 2.8 billion). See also notes 35 and 38.

The item "derivatives with negative fair values on fair value option financial instruments" contains all derivatives which are in a financial hedge with a financial instrument classified as at fair value through profit or loss. These derivatives were reported in "derivatives with negative fair values" in the previous year.

### (51) Provisions for pensions and similar obligations

The type and the amount of pension payments to eligible employees are governed by the applicable pension rules (see also note 20).

The value of pension obligations is calculated annually by an independent actuary using the projected unit credit method. The difference in the items recognised in the balance sheet (pension provisions and capitalised excess assets) results from the fair value of the plan assets. Pension obligations and the plan assets for defined benefit pension plans developed as follows in previous years:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2008	31 Mar 2007	31 Mar 2006
Pension obligations (defined benefit obligation)	260.5	223.4	204.9	218.6	227.4
- fair value of plan assets	237.3	206.8	206.5	215.9	
= Excess (+)/deficit (-)	-23.2	-16.6	1.6	-2.7	-227.4
recognised as an asset	1.0	0.1	5.1	0.0	
recognised as a liability	24.2	16.7	3.5	2.7	227.4

The defined benefit obligation for pension obligations amounted to € 260.5 million as of 31 March 2010 (previous year: € 223.4 million). Of this figure, € 258.6 million (previous year: € 221.8 million) related to obligations covered by funds and € 1.9 million (previous year: € 1.6 million) to obligations not covered by funds.

As of the balance sheet date, the covered obligations are currently no longer covered in full by the assets in the CTAs. This shortfall is due among other things to the change in the discount rate. In line with IAS 19, the amount reported for pension provisions is reduced to the amount of pension obligations not covered by corresponding assets; these amounted to € 24.2 million as of 31 March 2010.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Pension obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2009/10	2008/09
<b>Opening balance of pension obligations as of 1 April</b>	<b>223.4</b>	<b>204.9</b>
Pension payments	11.1	9.9
Employee contributions	0.4	0.7
Additions	19.8	17.3
of which current service cost	6.7	5.8
of which interest cost	13.1	11.5
-/+ actuarial gains and losses	28.0	14.4
Cost of restructuring measures (curtailment)	0.0	4.0
<b>Closing balance of pension obligations as of 31 March</b>	<b>260.5</b>	<b>223.4</b>
Plan assets under IAS 19	237.3	206.8
<b>Net balance sheet position as of 31 March</b>	<b>-23.2</b>	<b>-16.6</b>

The total pension expense consists of the following components:

in € million	2009/10	2008/09
Current service cost	6.7	5.8
Interest expense	13.1	11.5
Plan income	-10.9	-10.9
Curtailment due to restructuring programme	0.0	-4.0
<b>Pension expenses</b>	<b>8.9</b>	<b>2.4</b>

As of 31 March 2010, pension obligations have a total value of € 260.5 million (previous year: € 223.4 million). The rise in pension obligations as against the previous year is essentially due to actuarial losses of € 28.0 million (previous year: € 14.4 million), € 2.4 million of which (previous year: € 5.3 million) relate to changes in holdings. The main factor causing the actuarial losses in obligations was the reduction in the discount rate.

As of the balance sheet date, the total actuarial losses arising in the financial year (offset against gains on plan assets) amounted to € 9.5 million (previous year: € 27.2 million).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The development of actuarial gains/losses taken directly to equity in the past financial year is as follows:

In € million	Pension obligation	Plan assets	Total
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2005</b>	<b>16.6</b>	<b>0.0</b>	<b>16.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	19.0	0.0	19.0
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	14.0	0.0	14.0
of which adjustments due to inventory changes	5.0	0.0	5.0
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2006</b>	<b>35.6</b>	<b>0.0</b>	<b>35.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	-20.3	0.0	-20.3
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	-21.9	0.0	-21.9
of which adjustments due to inventory changes	1.6	0.0	1.6
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2007</b>	<b>15.3</b>	<b>0.0</b>	<b>15.3</b>
-/+ actuarial gains and losses	-24.2	21.5	-2.7
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	-31.6	0.0	-31.6
of which adjustments due to inventory changes	7.4	0.0	7.4
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2008</b>	<b>-8.9</b>	<b>21.5</b>	<b>12.6</b>
-/+ actuarial gains and losses	14.4	12.8	27.2
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	9.1	0.0	9.1
of which adjustments due to inventory changes	5.3	0.0	5.3
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2009</b>	<b>5.5</b>	<b>34.3</b>	<b>39.8</b>
-/+ actuarial gains and losses	28.0	-18.5	9.5
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	25.6	0.0	25.6
of which adjustments due to inventory changes	2.4	0.0	2.4
<b>Cumulative gains/losses recognised in the condensed statement of comprehensive income as of 31 March 2010</b>	<b>33.5</b>	<b>15.8</b>	<b>49.3</b>

The plan assets offsetting the obligations developed as follows in the last two financial years:

In € million	2009/10	2008/09
<b>Opening balance of plan assets as of 1 April</b>	<b>206.8</b>	<b>206.5</b>
Expected return on plan assets	10.9	10.9
-/+ actuarial gains and losses	18.5	-12.8
IKB contribution additions	0.7	1.5
Employee contributions	0.4	0.7
Pension payments	0.0	0.0
<b>Closing balance of plan assets as of 31 March</b>	<b>237.3</b>	<b>206.8</b>

The plan assets generated a gain of € 29.4 million in the 2009/10 financial year (previous year: loss of € 1.9 million). This relates to reversals of impairment losses and reinvestments of CTA distributions, which were higher than forecast.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Plan assets broke down as follows on the current and last reporting date:

in %	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Cash and cash equivalents	6.0	19.5
Equities	22.5	7.1
Fixed-income securities	67.3	68.5
Real estate	4.1	4.8
Other	0.1	0.1

Calculations were based on the following actuarial assumptions:

	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Discount rate	5.25	6.00
Forecast increase in pensionable remuneration	3.00	3.00
Forecast rate of pension increases (including inflation)	2.25	2.25
Employee turnover (by age groups)	1.00-6.50	1.00-6.50
Expected return on plan assets for 79+94 plans, deferred compensation and early retirement	5.25	5.25
Expected return on plan assets for 2006 plan and deferred income accounts scheme	5.00	5.00

The expected return on plan assets for the coming financial year is based on the target allocation and the long-term expected return on assets per asset class. The performance assumptions are not a historical analysis; rather, they are a forecast based on a capital market model in which a number of asset classes are extrapolated in the future using simulation models.

The expected contributions to plan assets are based on the future change in the defined benefit obligation of pension obligations. The Company is (still) aiming to cover its obligations in full with the plan assets.

No appropriations to plan assets are forecast for the 2010/11 financial year. The expected pension payments amount to € 12.0 million (previous year: € 9.7 million).

With all other assumptions remaining unchanged, a change of 25 basis points in the discount rate would have led to a change in pension obligations of € 10.0 million.

### (52) Other provisions

	Opening balance as of 1 April 2009	Utilisation	Reversal	Addition	Unwinding	Reclassification	Effects of exchange rate changes	Closing balance as of 31 March 2010
in € million								
Risks for possible loan losses	58.2	15.4	10.8	22.3	0.4	-	-	53.9
Provisions for interest on taxes	9.8	0.7	-	4.6	-	-	-	13.7
Provisions for anniversary bonuses	4.5	0.7	0.1	0.1	-	-	-	3.8
Tax provisions not including income tax	1.7	0.3	-	2.2	-	-	-	3.6
Litigation and recourse claims	15.9	1.5	0.9	0.4	-	-	-	13.9
Restructuring	48.7	22.9	3.2	6.3	-	-2.6	-	26.3
Other	16.8	2.3	1.0	3.1	-	-	0.8	17.4
<b>Total</b>	<b>155.6</b>	<b>43.8</b>	<b>16.0</b>	<b>39.0</b>	<b>0.4</b>	<b>-2.6</b>	<b>0.8</b>	<b>132.6</b>

Provisions for anniversary bonuses were calculated in the same way as pension obligations using actuarial opinions from independent actuaries and the interest rate stated in note 20.

Risks for possible loan losses include the provision for risks relating to off-balance sheet items such as guarantees.

In light of a market environment that remains uncertain and the restructuring situation at IKB, the Bank is exposed to legal risks that it seeks to counteract by recognising provisions for litigation and recourse claims as well as restructuring provisions.

The decrease in restructuring provisions was primarily due to the implementation of the head-count reduction measures.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

At the time of the preparation of the financial statements, there was no information indicating an accumulation of utilisation over time.

### (53) Current tax liabilities

Current tax liabilities break down as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Germany	109.3	93.3
Outside Germany	0.5	1.5
<b>Total</b>	<b>109.8</b>	<b>94.8</b>

### (54) Deferred tax liabilities

Deferred tax liabilities relate to the following:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	176.6	455.3
Assets held for trading	332.8	326.9
Investment securities	26.0	65.3
Property, plant and equipment	6.7	9.9
Liabilities	99.8	313.3
Liabilities held for trading	5.4	5.5
Pension provisions	0.3	0.1
Other liabilities	43.1	79.1
Subordinated capital	133.1	208.7
Other balance sheet items	84.3	33.7
<b>Sub-total</b>	<b>908.1</b>	<b>1,497.8</b>
Netting against deferred tax assets	-804.8	-1,358.2
<b>Total</b>	<b>103.3</b>	<b>139.6</b>

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

The sharp decrease in deferred tax liabilities is primarily attributable to loans and advances to customers/provision for possible loan losses and liabilities. In the latter case, this relates in particular to the increase in the fair values of liabilities in the consolidated financial statements, which led to a reduction in the valuation differences with the tax accounts.

### (55) Other liabilities

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
Trade payables	93.4	139.0
Deferred items	16.0	18.8
Restructuring liabilities	1.5	2.2
Other liabilities	321.2	387.9
<b>Total</b>	<b>432.1</b>	<b>547.9</b>

\* Figures adjusted

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Other liabilities include an ABS transaction under which lease receivables were sold to an unconsolidated special purpose entity. However, the ABS transaction did not result in derecognition, meaning that IKB still reports lease receivables of € 276.8 million (previous year: € 255.1 million) as well as a liability to the buyer under other liabilities.

### (56) Liabilities in connection with non-current assets held for sale

Liabilities in connection with non-current assets held for sale include obligations of € 2.6 million (previous year: € 0.0 million). The corresponding item is discussed in note 46 "Non-current assets held for sale".

### (57) Subordinated capital

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
Subordinated liabilities	908.4	1,171.8
Profit participation certificates	76.5	79.3
Silent partnership contributions/preferred shares	229.3	106.8
<b>Total</b>	<b>1,214.2</b>	<b>1,357.9</b>

\* Figures adjusted

Subordinated capital includes subordinated liabilities, profit participation rights, silent partnerships and preferred shares classified as other financial liabilities and measured in accordance with IAS 39.AG8 at amortised cost at each balance sheet date. In the event of changes in expectations with regard to payments, a new present value is calculated using the original effective interest rate to reflect the change in expectations and the valuation effect is recognised immediately in profit or loss. This procedure led to a change in present value in both the year under review and the previous year. The effects are summarised in the following table:

in € million	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)
	2009/10		2008/09	
Subordinated liabilities	-0.3	74.6	-2.1	-
Profit participation certificates	-2.2	2.5	-5.2	35.2
Silent partnership contributions/preferred shares	-3.4	0.0	-4.6	32.0
<b>Total</b>	<b>-5.9</b>	<b>77.1</b>	<b>-11.9</b>	<b>67.2</b>

Expenses are shown with a minus sign.

As well as the effects of the application of IAS 39.AG8, the changes in the carrying amounts are primarily due to rating- and interest-driven changes in the fair values of the holdings measured using the fair value option and the partial derecognition of the mandatory convertible bond due to its conversion into equity (see note 58 "Issued capital").

### Subordinated liabilities

€ 3.2 million (previous year: € 8.4 million) of subordinated liabilities mature in less than two years. There was no Tier III capital as defined in section 10 KWG in the year under review (previous year: € 35.0 million).

As of 31 March 2010, there were the following significant subordinated liabilities in excess of € 100.0 million:

Start of term	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	09.07.2013
2006/2007	128.6	EUR	2.56	23.01.2017
2008/2009	101.5	EUR	12.00	27.11.2018

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

In the 2009/10 financial year, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 48.6 million (previous year: € 68.5 million), including unwinding expenses of € 0.3 million (previous year: € 2.1 million).

### Profit participation certificates

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
<b>Total</b>	<b>76.5</b>	<b>79.3</b>
of which: section 10 KWG requirements	45.4	73.9
of which: within two years	31.1	5.4

\* Figures adjusted

The profit participation capital breaks down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31.03.2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31.03.2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31.03.2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31.03.2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31.03.2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31.03.2017

Unwinding expenses amounted to € 2.2 million (previous year: € 5.2 million).

Revaluation (IAS 39.AG8) resulted in income of € 2.5 million (previous year: € 35.2 million), which is reported under other operating income (note 31).

### Silent partnership contributions/preferred shares

The carrying amount of silent partnership contributions/preferred shares was € 229.3 million as of 31 March 2010 (previous year: € 106.8 million). This includes preferred shares with a carrying amount of € 141.8 million (previous year: € 47.7 million) that were issued by two US subsidiaries formed for this purpose, and silent partnership contributions with a carrying amount after loss participation of € 87.5 million (previous year: € 59.1 million).

In line with section 10 KWG, silent partnership contributions are allocated to regulatory capital. IFRS classifies them as financial liabilities.

The interest expense for silent partnership contributions/preferred shares results from unwinding and amounted to € 3.4 million for the Group (previous year: € 4.6 million). See note 6 b (Financial liabilities) for information on the loss participation.

Revaluation (IAS 39.AG8) did not have an impact on earnings in the year under review (previous year: € 32.0 million).

### (58) Equity

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Issued capital	1,621.3	1,497.8
Capital reserve	597.8	597.8
Retained earnings	-291.2	-206.8
Currency translation reserve	-17.2	-20.5
Revaluation surplus	-6.9	-35.9
Minority interests	0.0	0.1
Consolidated cumulative loss	-973.9	-77.5
<b>Total</b>	<b>929.9</b>	<b>1,755.0</b>



***Issued capital/contingent capital/authorised capital***

By a resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and/or option bonds with a total nominal value of € 900,000,000.00 and a maximum term of 20 years until 27 August 2013 and to grant the bearers of these bonds conversion or option rights to a total of up to 48,339,843 no-par value bearer shares in the Company with an interest in the share capital of up to € 123,749,998.08 according to the relevant bond conditions. Utilising this authorisation, the Board of Managing Directors of the Company resolved on 19 November 2008 to issue subordinated bonds with a total nominal amount of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion right to up to 48,309,012 shares of the Company from contingent capital with the subscription rights of shareholders applied. The conditions for the existence of a conversion obligation and conversion right were that the recessionary action against the authorisation granted on 28 August 2008 was settled and the contingent capital associated with the authorisation was entered as final in the commercial register. The convertible bonds were offered to the shareholders of the Company in a public subscription offering in the period from 24 November 2008 to 8 December 2008. A subsidiary of the Lone Star Group, LSF6 Rio S.à.r.l., Luxembourg, had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. Bonds totalling € 150,174.72 were subscribed to by other shareholders and the remaining amount of € 123,520,896.00 was acquired by Lone Star (LSF6 Rio S.à.r.l., Luxembourg). A bond with a nominal value of € 23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. Since 1 July 2009, the conditions for the existence of a conversion obligation and a conversion right have been met. As a result, a conversion right has existed since this time. A conversion obligation shall exist not later than on 11 April 2012, or earlier if the Company falls below certain regulatory financial ratios. LSF6 Rio S.à.r.l. exercised its conversion right in full on 2 July 2009. As a result, the share capital increased by € 123,520,896.00 to € 1,621,315,228.16. Issued capital is divided into 633,326,261 (previously 585,075,911) no-par value bearer shares. The issue of the subscribed shares was entered in the commercial register on 4 May 2010.

The resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 27 February 2010. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year.

The Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the Company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 27 February 2010. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with section 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital of the Company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or called in, either in full or in part. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year.

The resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 authorised the Board of Managing Directors to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 26 February 2011. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with section 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year. The authorisation to acquire treasury shares for trading purposes granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 for the period until 27 February 2010 was revoked by resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period after the new authorisation came into force.

The Annual General Meeting on 27 August 2009 authorised the Company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 26 February 2011. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with section 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital of the Company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or called in, either in full or in part. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year. The authorisation to acquire and utilise treasury shares in accordance with section 71 (1) no. 8 AktG granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 for the period until 27 February 2010 was lifted by resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period after the new authorisation came into force.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new no-par value bearer shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

By way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by total of up to € 247,499,996.16 against cash or non-cash contributions by issuing up to 96,679,686 new no-par value bearer shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Recessionary and revocation claims have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

By way of a further resolution by the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares of the Company with a share of capital of up to € 618,749,990.40 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 24 March 2014. The residual authorisation to issue convertible and option bonds of up to € 776,328,929.28 in line with the resolution of 28 August 2008 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009. Recessionary and revocation claims have been brought against these resolutions on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

No treasury shares were held in the 2009/10 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

No employee shares were issued in the year under review.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Retained earnings

See statement of changes in equity

### Revaluation surplus

in € million	2009/10	2008/09
Opening balance as of 1 April	-35.9	2.8
Unrealised gains/losses from investment securities available for sale	37.4	-59.5
Reclassifications to the income statement due to investment securities available for sale	3.2	46.1
Changes in value of discontinued hedges recognised in profit or loss in line with IFRS 1	-	-37.4
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows: Unrealised gains/losses for the period before taxes	0.8	-12.1
Deferred taxes	-12.4	24.2
<b>Closing balance as of 31 March</b>	<b>-6.9</b>	<b>-35.9</b>

As of 31 March 2010, the revaluation surplus included carrying amounts of € -11.4 million from effective cash flow hedges (previous year: € -12.1 million).

The corresponding tax effects are discussed in note 66.

### Regulatory indicators

IKB's investment management approach is based on the regulations applicable to German banks and bank groups under sections 10 and 10a KWG. These state that sufficient regulatory equity must be held within the group. Specifically, risk-weighted assets must be backed with at least 8% equity (solvency ratio). Risk-weighted assets that are backed with Tier I capital are subject to a minimum ratio of 4% (Tier I capital ratio). The SoFFin agreement dated 18 August 2009 stipulates that a Tier I capital ratio of 8% must be maintained at Group level.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

A summary of the equity components of IKB Group can be found in the following table:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Capital charge for credit risk	19,265.0	24,718.0
Capital charge for market risk	313.0	613.0
Capital charge for operational risk	1,100.0	1,324.0
<b>Total of positions for which capital charges are required</b>	<b>20,678.0</b>	<b>26,655.0</b>
<b>Tier I capital</b>	<b>2,257.0</b>	<b>2,276.0</b>
Issued capital	2,835.0	2,807.0
Other reserves	3,096.0	2,719.0
Minority interests	0.0	0.0
Other	912.0	968.0
Deductible items	-4,586.0	-4,218.0
<b>Tier II capital</b>	<b>1,030.0</b>	<b>1,245.0</b>
Unrealised reserves in investment securities and real estate	0.0	0.0
Profit participation certificates	51.0	142.0
Other long-term subordinated liabilities, if eligible according to BIZ	993.0	1,274.0
Other	-14.0	-171.0
Deductible items	-216.0	-236.0
<b>Total liable equity</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,285.0</b>
Tier III capital	0.0	35.0
<b>Eligible own funds</b>	<b>3,071.0</b>	<b>3,320.0</b>
<b>Tier I capital ratio</b>	<b>10.4%</b>	<b>8.1%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>14.9%</b>	<b>12.5%</b>

Equity consists of liable capital, which in turns comprises Tier I and Tier II capital, and Tier III capital. The core capital (Tier I) mainly consists of issued capital and reserves (Core or True Tier I) and hybrid funds that are allowable as core capital (Hybrid Tier I). Additional capital (Tier II) includes profit participation rights (Upper Tier II) and long-term subordinated liabilities (Lower Tier II). Tier III capital includes short-term subordinated liabilities and subordinated liabilities that have been capped at 50% of the core capital based on the standard limit imposed.

Since 1 January 2008 and the introduction of Basel II, new regulations apply under the SolvV. Risk-weighted assets are now determined according to the credit risk approach. The Bank has exercised its option under section 64h KWG in conjunction with section 10a (6) and (7) so that, for the purposes of calculating regulatory equity, the aggregation method will continue to apply on the basis of HGB calculation bases. IKB AG is a trading book institution and applies the basic indicator approach for operational risks.

## **Notes on the consolidated cash flow statement**

### **(59) Cash flow statement**

In accordance with IAS 7, the cash flow statement analyses the changes in cash and cash equivalents classified by operating, investing and financing activities.

#### ***Cash flow from operating activities***

This item includes payments related to loans and advances to banks and customers, as well as payments arising from securities of the trading portfolio and other assets attributable to operating activities. This item also includes changes in liabilities to banks and customers, securitised liabilities, and other liabilities attributable to operating activities as well as interest and dividend payments resulting from operating activities.

In addition, the cash flow from operating activities reflects all other cash inflows and outflows which are not reported under cash flows from investing activities or cash flows from financing activities.

#### ***Cash flow from investing activities***

The cash flow from investing activities includes cash payments or receipts for acquisitions and disposals of investments or securities as well as property, plant and equipment. In addition, this item includes cash flows due to changes in the scope of consolidation.

#### ***Cash flow from financing activities***

The cash flow from financing activities includes cash inflows and outflows from capital increases, dividend distributions and subordinated liabilities, as well as cash-related changes in reserves and minority interests.

Cash and cash equivalents in the reporting period are mainly composed of balances at central banks.

## **Notes on segment reporting**

### **(60) Segment reporting**

Segment reporting is based on the internal divisional accounting system, which is focused on financial control and forms part of IKB's management information system. The presentation is based on the internal organisational structure and management reporting that is used by the full Board of Managing Directors as the chief operating decision-maker (CODM) to assess the performance of the segments and to allocate resources. Segment reporting is prepared in accordance with IFRS 8. There are no significant adjustments at IKB compared with the previous procedure in accordance with IAS 14.

In the structure applied to date, segment reporting is geared towards the Bank's divisions. Segment information is presented to show the divisions as independent enterprises responsible for their own earnings and costs, and with their own capital resources.

Segment reporting at IKB reflects the operating segments of Corporate Clients, Real Estate Clients, Structured Finance and Portfolio Investments. Due to changes in the Bank's organisational structure and business policy, these segments will be fully discontinued with effect from the 2010/11 financial year. In line with the management approach prescribed by IFRS 8, IKB's new segment reporting will also reflect the Group structure based on internal management reporting starting from this reporting period. In future, segments will be identified using a product-oriented approach with the three business segments of Credit Products, Advisory and Capital Markets, and Treasury and Investments.

IKB's segment reporting for the past financial year is based on the Group structure applied to date. For information, the segment structure to be applied by the Group from the 2010/11 financial year onwards is also presented.

#### ***Segment reporting based on the previous Group structure***

In the **Corporate Clients** segment, IKB reports income and expenses resulting from its activities with corporate customers. In addition to the traditional lending business with domestic corporate customers, this segment includes the activities in the areas of leasing moveable assets, private equity and capital market products for customers (ABS securitisation, promissory note loans and corporate bonds).

The **Real Estate Clients** segment comprises all components of the financing and service portfolio in the field of real estate, including all traditional real estate financing plus the activities of the IKB subsidiaries IKB IMG and IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG.

Activities in the area of acquisition and project finance for domestic and foreign counterparties are bundled in the **Structured Finance** segment. This includes the subsidiary IKB CC, which discontinued its operations during the period under review and is currently in the process of being liquidated.

The **Portfolio Investments** segment focuses on investments in securitisation products (including consolidated special purpose entities). This includes the earnings and volume components of the special purpose entities Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin and, in the previous year, Rhinebridge Plc, Dublin.

#### ***Segment reporting based on the new Group structure***

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

The **Advisory and Capital Markets segment** contains the Bank's advisory activities in the areas of M&A, restructuring, structure/yield optimisation and private equity. This sub-segment is a new product offering that IKB intends to further expand in future. The Capital Markets sub-segment offers capital market solutions for equity and debt capital, risk management solutions in the area of customer derivatives, the management of deposits from institutional and private investors and the structuring of own securitisation transactions, as well as advisory services and structuring for third-party securitisation transactions. The Capital Markets sub-segment also includes all trading activities.

The **Treasury and Investments segment** contains the earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management. The segment also includes structured investments such as bonds and promissory note loans as well as the Bank's portfolio investments, which represent the Bank's investments in securitisation products including first loss pieces. Credit exposures no longer forming part of the Bank's strategic holdings and the Bank's non-customer-related assets that are managed as investments are also allocated to this segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management.

### **Segment results and key figures**

Income and costs are allocated to the divisions in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the divisions on a theoretical basis. In accordance with IFRS 8.23, this is presented as a net amount rather than as separate items for interest income and interest expense. The segments are regarded as independent entities with their own capital resources. Capital is allocated to the divisions based on risk-weighted assets (in accordance with the standard Basel II approach) with an equity ratio that is now 8%, taking into account existing hybrid funds. In addition to the investment income from this economic capital, net interest income also comprises expenditure for hybrid and subordinated capital. The interest rate for equity investments corresponds to a risk-free interest rate on the long-term capital market. The figures for the previous year have been adjusted accordingly.

The reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments and the head office corresponds to the difference between additions to and reversals of valuation allowances for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off.

To the extent that such costs can be properly allocated, head office staff and operating expenses are allocated to the divisions. Project costs are allocated to the divisions if the projects were directly attributable to them. Administrative expenses for projects and corporate functions incurred for regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

Each segment's earnings are represented by the operating result of the individual divisions. The results for the segments are also measured on the basis of their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity, while the cost/income ratio is calculated as the ratio of administrative expenses (including restructuring expenses) to income.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### Segment reporting

	Corporate Clients		Real Estate Clients		Structured Finance		Portfolio Investments		Head Office/Consolidation		Total	
	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
in € million												
Net interest income	212.8	206.4	49.7	61.1	102.0	121.2	20.5	-2.0	-206.5	-84.1	178.5	302.6
Provision for possible loan losses	165.5	126.3	71.4	68.0	193.6	324.1	4.6	-	58.8	71.2	493.9	589.6
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>47.3</b>	<b>80.1</b>	<b>-21.7</b>	<b>-6.9</b>	<b>-91.6</b>	<b>-202.9</b>	<b>15.9</b>	<b>-2.0</b>	<b>-265.3</b>	<b>-155.3</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
Net fee and commission income	22.5	6.5	3.1	8.2	20.6	33.7	-4.2	-3.5	-93.5	-11.7	-51.5	-33.2
Net income from financial instruments at fair value	-2.5	-9.6	1.8	3.9	1.4	-7.0	136.9	64.0	-736.5	-213.4	-598.9	-162.1
Result on investment securities	-8.4	-30.5	-2.1	-0.9	-21.8	-18.0	182.9	-188.0	8.6	-44.7	159.2	-282.1
Result on investments accounted for at equity	1.2	-1.9	-	-	-	-	-	-	-1.9	-6.5	-0.7	-8.4
Administrative expenses	136.9	151.8	26.6	39.9	55.1	70.3	22.4	25.2	60.5	88.1	301.5	375.3
Other operating income	-9.4	16.0	-1.2	-	-	-	-7.0	-24.5	181.5	139.8	163.9	131.3
Restructuring expense	-	11.5	1.0	11.7	3.3	1.9	-	-	2.1	26.7	6.4	51.8
<b>Operating result</b>	<b>-86.2</b>	<b>-102.7</b>	<b>-47.7</b>	<b>-47.3</b>	<b>-149.8</b>	<b>-266.4</b>	<b>302.1</b>	<b>-179.2</b>	<b>-969.7</b>	<b>-406.6</b>	<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Cost/income ratio in %	63.3	67.4	53.8	71.4	57.1	55.6	6.8	< 0	-	-	< 0	> 100
Return on equity in %	-10.5	-10.6	-21.4	-17.1	-37.0	-52.8	247.6	-148.1	-	-	-54.2	-84.6
Average allocated equity	818	970	223	277	405	505	122	121	187	-689	1,755	1,184
Credit volume	14,551	15,982	3,583	4,355	5,951	8,022	1,313	1,329	3,412	3,598	28,810	33,286
Volume of new business	2,451	3,515	132	586	420	1,821	-	-	-	-	3,003	5,922

### Head Office/Consolidation reconciliation

Within the reconciliation, the earnings and assets allocated to the segments on the basis of the internal reporting systems are reconciled to the consolidated financial statements. IKB's earnings are influenced by extraordinary factors that cannot be controlled by the operating units and for which they cannot be held responsible. In particular, these extraordinary factors include accounting effects from the rating-driven measurement of liabilities, the measurement of liabilities in accordance with IAS 39.AG8 and the amortisation of adjustments for realised hedged items in accordance with IFRS 1.IG 60A and IG 60B. The earnings components resulting from Treasury's investment decisions within the scope of asset-liability management are also disclosed. This includes investments in bonds and promissory note loans not falling within the responsibility of IKB's operating business units as well as ELAN transactions sold during the period under review. Earnings from credit exposures no longer forming part of the Bank's strategic holdings and from the securitisation and transfer of credit risks are also allocated to Head Office.

The "Consolidation" column is used to present the effects of methodological differences between management reporting and the consolidated financial statements as well as intra-Group consolidation matters separately for each item.

in € million	Head Office		Consolidation		Head Office/Consolidation	
	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Net interest income	-202.8	-80.7	-3.7	-3.4	-206.5	-84.1
Provision for possible loan losses	58.8	71.2	-	-	58.8	71.2
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-261.6</b>	<b>-151.9</b>	<b>-3.7</b>	<b>-3.4</b>	<b>-265.3</b>	<b>-155.3</b>
Net fee and commission income	-94.5	-10.3	1.0	-1.4	-93.5	-11.7
Net income from financial instruments at fair value	-725.7	-194.6	-10.8	-18.8	-736.5	-213.4
Result on investment securities	8.6	-44.7	-	-	8.6	-44.7
Result on investments accounted for at equity	-1.9	-6.5	-	-	-1.9	-6.5
Administrative expenses	60.5	88.1	-	-	60.5	88.1
Other operating income	181.2	140.9	0.3	-1.1	181.5	139.8
Restructuring expense	2.1	26.7	-	-	2.1	26.7
<b>Operating result</b>	<b>-956.5</b>	<b>-381.9</b>	<b>-13.2</b>	<b>-24.7</b>	<b>-969.7</b>	<b>-406.6</b>
Credit volume	3,191	3,342	221	256	3,412	3,598

### Results by geographical market

The allocation of income, expenditure and credit volumes is based on the domicile of the respective facility or Group company. In accordance with IFRS 8, which was applied for the first time in the year under review, the Head Office/Consolidation column shown in the 2008/09 Annual Report – which also contained the results of the consolidated special purpose entities – has been broken down into the key regions of Germany, Rest of Europe and Americas.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	Germany		Rest of Europe		America		Total	
	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009	1 Apr 2009 - 31 Mar 2010	1 Apr 2008 - 31 Mar 2009
Net interest income	64.3	139.0	110.4	147.1	3.8	16.5	178.5	302.6
Provision for possible loan losses	360.3	372.6	111.8	126.2	21.8	90.8	493.9	589.6
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-296.0</b>	<b>-233.6</b>	<b>-1.4</b>	<b>20.9</b>	<b>-18.0</b>	<b>-74.3</b>	<b>-315.4</b>	<b>-287.0</b>
Net fee and commission income	-56.0	45.7	4.3	-14.5	0.2	2.0	-51.5	33.2
Net income from financial instruments at fair value	-619.2	-116.4	113.0	-186.4	-92.7	140.7	-598.9	-162.1
Result on investment securities	-6.0	27.3	156.4	-292.3	8.8	-17.1	159.2	-282.1
Result on investments accounted for at equity	-0.7	-8.4	-	-	-	-	-0.7	-8.4
Administrative expenses	254.1	317.9	44.0	51.6	3.4	5.8	301.5	375.3
Other operating income	165.2	149.4	-1.3	-21.1	-	3.0	163.9	131.3
Restructuring expense	2.3	36.5	1.7	15.3	2.4	-	6.4	51.8
<b>Operating result</b>	<b>-1,069.1</b>	<b>-490.4</b>	<b>225.3</b>	<b>-560.3</b>	<b>-107.5</b>	<b>48.5</b>	<b>-951.3</b>	<b>-1,002.2</b>
Credit volume	21,470	24,030	7,339	8,325	1	931	28,810	33,286

### For information: segment reporting based on the new structure

1 April 2009 - 31 March 2010	Credit Products	Advisory and Capital Markets	Treasury and Investments	Head Office/ Consolidation	Total
in € million					
Net interest income	216.6	-0.7	123.9	-161.3	178.5
Provision for possible loan losses	248.2	0.0	245.7	0.0	493.9
<b>Net interest income after provision for possible loan losses</b>	<b>-31.6</b>	<b>-0.7</b>	<b>-121.8</b>	<b>-161.3</b>	<b>-315.4</b>
Net fee and commission income	19.0	3.7	-75.2	1.0	-51.5
Net income from financial instruments at fair value	-3.0	11.0	262.8	-869.7	-598.9
Result on investment securities	0.0	0.0	161.1	-1.9	159.2
Result on investments accounted for at equity	1.2	0.0	0.0	-1.9	-0.7
Administrative expenses	159.2	11.0	71.8	59.5	301.5
Other operating income	-10.9	2.8	15.6	156.4	163.9
Restructuring expense	0.9	0.0	3.4	2.1	6.4
<b>Operating result</b>	<b>-185.4</b>	<b>5.8</b>	<b>167.3</b>	<b>-939.0</b>	<b>-951.3</b>
Cost/income ratio in %	71.8	65.5	15.4	-	< 0
Return on equity in %	-31.2	23.2	23.0	-	-54.2
Average allocated equity	594	25	727	409	1,755
Credit volume	16,903	0	11,686	221	28,810
Volume of new business	2,865	0	138	0	3,003

Notes on financial instruments

(61) Income according to holding category and reconciliation to the income statement

31 March 2010	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet trans-actions	Result from financial instruments in line with IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
in € million										
Net interest income	1,055.8	43.2	-52.2	-272.5	-725.8	129.8	-	178.3	0.2	178.5
Interest income	1,055.8	43.2	580.0	128.1	-	147.5	-	1,954.6	47.9	2,002.5
Interest expenses	-	-	632.2	400.6	725.8	17.7	-	1,776.3	47.7	1,824.0
Net fee and commission income	8.8	-	0.2	-0.5	0.0	-0.1	-	8.4	-59.9	-51.5
Fee and commission income	12.3	-	0.2	0.0	0.0	0.0	-	12.5	32.5	45.0
Fee and commission expenses	3.5	-	0.0	0.5	0.0	-	-	4.1	92.4	96.5
Net gains/losses	-323.0	4.2	135.2	-734.1	144.8	-4.4	-	-770.6	0.9	-769.7
Net income from financial instruments at fair value	-	-	135.2	-734.1	-	-	-	-598.9	-	-598.9
Result on investment securities	155.0	4.2	-	-	-	-	-	159.2	-	159.2
Provision for possible loan losses	478.0	-	-	-	-	4.4	-	482.4	11.5	493.9
Other operating income	-	-	-	6.7	144.8	-	-	151.5	12.4	163.9
Total	741.6	47.4	83.2	-1,007.1	-581.0	125.3	-	-583.9	-58.8	-642.7

31 March 2009	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet trans-actions	Result from financial instruments in line with IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
in € million										
Net interest income	1,775.0	90.3	-72.2	-85.1	-1,538.6	136.9	-	306.3	-3.7	302.6
Interest income	1,775.0	90.3	243.7	249.7	-	140.7	-	2,499.4	61.3	2,560.7
Interest expenses	-	-	315.9	334.8	1,538.6	3.8	-	2,193.1	65.0	2,258.1
Net fee and commission income	28.5	-	-	-0.5	-0.9	-2.1	-	25.0	8.2	33.2
Fee and commission income	29.7	-	-	-	0.0	0.0	-	29.7	24.0	53.7
Fee and commission expenses	1.2	-	-	0.5	0.9	2.1	-	4.7	15.8	20.5
Net gains/losses	-956.2	128.8	-333.5	171.4	333.6	-7.3	-	-663.5	-239.0	-902.5
Net income from financial instruments at fair value	-	-	-333.5	171.4	-	-	-	-162.1	-	-162.1
Result on investment securities	-410.9	128.8	-	-	-	-	-	-282.1	-	-282.1
Provision for possible loan losses	545.3	-	-	-	-	7.3	-	552.6	37.0	589.6
Other operating income	0.0	0.0	0.0	-0.3	333.6	-	-	333.3	-202.0	131.3
Total	847.3	219.1	-405.7	85.8	-1,205.9	127.5	0.0	-332.2	-234.5	-566.7

The reconciliation to the income statement includes income and expenditure that is not covered by the scope of IFRS 7.

The income from investment securities reported in net profit and/or loss includes gains and losses from the disposal and valuation of investment securities. In addition to disposal and re-measurement gains, net income from financial instruments at fair value also includes interest income from hedged items and hedging transactions in the amount of € -2.7 million (previous year: € -18.6 million). Other operating income includes income and expenditure generated from the repurchase of own issues. With the exception of hedge accounting interest income, the interest and dividend income is not included in net profit and/or loss, but instead is disclosed in interest income for all IAS 39 holding categories.

(62) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table contains the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before deduction of risk provisions) in accordance with the IFRS 7 reporting classes:

The cash reserve is presented in the balance sheet and is not included in the IFRS 7 presentation below.

IFRS 7 reporting categories for financial instruments in € million		31 Mar 2010	31 Mar 2009 *
<b>Assets</b>			
Fair value through profit or loss	Held for trading	1,311.7	3,705.8
	<i>Assets held for trading</i>	1,074.2	3,571.1
	<i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i>	237.5	134.7
	Fair value option	2,758.7	3,137.8
	<i>Investment securities</i>	2,758.7	3,137.8
Hedging derivatives	Assets held for trading	29.6	27.0
Fair value in equity	Available for sale	1,594.9	1,901.1
	<i>Investment securities</i>	1,594.9	1,901.1
Carried at amortised cost	Loans and receivables	28,407.8	34,153.6
	<i>Loans and advances to banks</i>	2,518.3	2,979.5
	<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i>	21,847.7	25,976.7
	<i>Investment securities</i>	3,987.1	5,197.4
	<i>Non-current assets held for sale</i>	54.7	-
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	1,817.4	1,951.2
	<i>Loans and advances to customers</i>	1,817.4	1,951.2
Other financial instruments not covered by IFRS 7	Companies accounted for using the equity method	9.5	10.6
	<i>Companies accounted for using the equity method</i>	9.5	7.5
	<i>Non-current assets held for sale</i>	0.0	3.1
<b>Total</b>		<b>35,929.6</b>	<b>44,887.1</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
Fair value through profit or loss	Held for trading	2,291.6	5,242.0
	<i>Liabilities held for trading</i>	1,971.6	4,934.6
	<i>Derivative financial instruments recognised at fair value through profit or loss</i>	320.0	307.4
	Fair value option	10,914.8	7,773.3
	<i>Liabilities to banks</i>	946.6	1,120.9
	<i>Liabilities to customers</i>	1,885.7	1,303.0
	<i>Securitised liabilities</i>	7,739.1	5,162.3
	<i>Subordinated capital</i>	343.4	187.1
Hedging derivatives	Liabilities held for trading	190.3	238.0
Carried at amortised cost	Other financial liabilities	20,603.9	28,748.0
	<i>Liabilities to banks</i>	11,051.4	14,197.8
	<i>Liabilities to customers</i>	5,632.2	4,515.8
	<i>Securitised liabilities</i>	3,049.5	8,863.6
	<i>Subordinated capital</i>	870.8	1,170.8
<b>Total</b>		<b>34,000.6</b>	<b>42,001.3</b>
Off-balance sheet transactions	Contingent liabilities	628.4	876.1
	Other obligations	2,265.7	2,932.3
<b>Total</b>		<b>2,894.1</b>	<b>3,808.4</b>

\* Figures adjusted

(63) Fair value of financial assets and liabilities

Comparison of fair values and the corresponding carrying amounts:

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009*	31 Mar 2010	31 Mar 2009*	31 Mar 2010	31 Mar 2009*
<b>Assets</b>						
Loans and receivables	26,769.7	31,842.6	27,530.8	33,347.2	-761.1	-1,504.6
Loans and advances to banks	2,518.2	2,978.2	2,518.3	2,979.5	-0.1	-1.3
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)**	20,236.2	23,886.3	20,970.7	25,170.3	-734.5	-1,284.0
Investment securities	3,960.6	4,978.1	3,987.1	5,197.4	-26.5	-219.3
Non-current assets held for sale	54.7	-	54.7	-	0.0	-
Finance lease receivables	1,807.3	1,944.3	1,807.3	1,944.5	0.0	-0.2
Loans and advances to customers **	1,807.3	1,944.3	1,807.3	1,944.5	0.0	-0.2
<b>Assets after provision for possible loan losses</b>	<b>28,577.0</b>	<b>33,786.9</b>	<b>29,338.1</b>	<b>35,291.7</b>	<b>-761.1</b>	<b>-1,504.8</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
Other financial liabilities	20,409.3	27,410.7	20,603.9	28,748.0	-194.6	-1,337.3
Liabilities to banks	11,031.8	14,291.1	11,051.4	14,197.8	-19.6	93.3
Liabilities to customers	5,780.3	4,334.1	5,632.2	4,515.8	148.1	-181.7
Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)**	2,964.2	8,149.2	3,049.5	8,863.6	-85.3	-714.4
Subordinated capital	633.0	636.3	870.8	1,170.8	-237.8	-534.5
<b>Equity and liabilities</b>	<b>20,409.3</b>	<b>27,410.7</b>	<b>20,603.9</b>	<b>28,748.0</b>	<b>-194.6</b>	<b>-1,337.3</b>

\* Figures adjusted

\*\* The carrying amount of loans and advances to customers is shown net of impairment in the amount of € 887.1 million (31 March 2009: € 813.1 million).

Level classification

Following the revision of IFRS 7 “Enhanced Disclosures on Financial Instruments”, a new three-tier hierarchy (Level 1 to 3) was introduced. The following section discusses the fundamental criteria for distinguishing between the individual level hierarchies to which financial instruments at fair value are allocated:

**Level 1.** Level 1 includes unadjusted quoted prices on active markets that can be applied by an entity for identical assets and liabilities at the measurement date.

A financial instrument is regarded as quoted on an active market if quoted prices are easily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or a regulatory agency and these prices reflect current and regularly occurring market transactions at arm’s length conditions.

An entity must also have access to the market on the respective measurement date. An active market is one on which transactions occur with sufficient frequency and in a sufficient volume to allow permanent price information to be available.

At IKB, the Level 1 hierarchy is primarily used to report corporate and government bonds. The assessment as to whether securities are traded on an active market is performed on a daily basis using a statistical analysis of prices obtained from various market participants. Instruments whose price information is provided by selected pricing services are also allocated to Level 1.

**Level 2.** Level 2 includes all financial instruments whose prices can be derived from similar financial instruments on active markets, either directly or indirectly, or which are measured using valuation models whose input parameters are taken from active markets. Fair values calculated using DCF procedures or option models whose input parameters are derived from active markets are also reported in Level 2. At IKB, Level 2 includes all instruments that cannot be allocated to Level 1 or Level 3.

**Level 3.** If there are no significant observable input parameters for financial instruments and there is no active market for the instrument itself, model parameters not observable on the market are used to determine the fair value. These instruments are allocated to Level 3. However, the primary objective of fair value measurement remains in place. The fair value must be determined from the perspective of a knowledgeable, willing and independent market participant, meaning that significant unobservable input parameters must reflect the assumptions made by market participants in pricing, including risk assumptions.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

For all instruments for which unobservable market data is applied in measurement, the significance of the influence of the unobservable market data in relation to observable market data is examined (IFRS 7.27A (c)). The key decision-making criterion with respect to significance is the sensitivity of the fair value to changes in unobservable input parameters in relation to its sensitivity to changes in observable input parameters. This procedure serves to fulfil the requirement that instruments are only classified as Level 3 when unobservable parameters have a significant influence on measurement.

The following table shows the allocation of financial instruments at fair value to the three different level hierarchies:

31 March 2010 in € million		Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Assets</b>					
	Held for trading	75.0	1,236.7	-	1,311.7
	<i>Assets held for trading</i>	75.0	1,236.7	-	1,311.7
Fair value through profit or loss	Fair value option	1,630.1	868.2	260.4	2,758.7
	<i>Investment securities</i>	1,630.1	868.2	260.4	2,758.7
Hedging derivatives	<i>Assets held for trading</i>	-	29.6	-	29.6
Fair value in equity	Available for sale	1,496.9	80.2	-	1,577.1
	<i>Investment securities</i>	1,496.9	80.2	-	1,577.1
<b>Total</b>		<b>3,202.0</b>	<b>2,214.7</b>	<b>260.4</b>	<b>5,677.1</b>
<b>Equity and liabilities</b>					
	Held for trading	7.1	2,284.5	-	2,291.6
	<i>Liabilities held for trading</i>	7.1	2,284.5	-	2,291.6
Fair value through profit or loss	Fair value option	7,285.4	3,333.3	296.1	10,914.8
	<i>Liabilities to banks</i>	-	823.8	122.8	946.6
	<i>Liabilities to customers</i>	-	1,712.4	173.3	1,885.7
	<i>Securitised liabilities</i>	7,210.6	528.5	-	7,739.1
	<i>Subordinated capital</i>	74.8	268.6	-	343.4
Hedging derivatives	<i>Liabilities held for trading</i>	-	190.3	-	190.3
<b>Total</b>		<b>7,292.5</b>	<b>5,808.1</b>	<b>296.1</b>	<b>13,396.7</b>

Investments in equity instruments with no quoted market price on an active market are deducted from investment securities reported at fair value directly in equity.

### Information on level transfers within the fair value hierarchy

A quarterly comparison of all transactions carried at fair value at the start and the end of the respective quarter is performed in order to identify those transactions for which level transfers have taken place. In the case of level transfers during the quarter, the values at the end of the period are applied as the addition and disposal amounts.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

Transfers between the individual levels during the financial year are shown in the following table:

31 March 2010 in € million	Addition Level 1		Addition Level 2		Addition Level 3	
	Disposal Level 2	Disposal Level 3	Disposal Level 1	Disposal Level 3	Disposal Level 1	Disposal Level 2
<b>Assets</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
Fair value option	5.4	-	-	-	-	-
Investment securities	5.4	-	-	-	-	-
<b>Fair value in equity</b>						
Available for sale	47.5	-	-	-	-	-
Investment securities	47.5	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>52.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Fair value through profit or loss</b>						
Fair value option	-	-	21.5	-	-	-
Subordinated capital	-	-	21.5	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Reconciliation of Level 3 transactions

The following table shows all changes in Level 3 financial instruments during the year under review.

in € million	Opening balance			Total		Excluding deferred interest						Closing balance			Gains/losses on financial instruments held at the balance sheet date	
	including deferred interest	Deferred interest	excluding deferred interest	Income statement	Other income	Purchases	Sales	Issues	Settlements	Transfers to Level 3	Transfers from Level 3	excluding deferred interest	Deferred interest	including deferred interest		
																1 April 2009
<b>Assets</b>																
<b>Fair value through profit or loss</b>																
Fair value option	254.5	1.0	253.5	17.0	-	5.6	-16.1	-	-	-	-	-	260.0	0.4	260.4	-29.4
Investment securities	254.5	1.0	253.5	17.0	-	5.6	-16.1	-	-	-	-	-	260.0	0.4	260.4	-29.4
<b>Total</b>	<b>254.5</b>	<b>1.0</b>	<b>253.5</b>	<b>17.0</b>	<b>-</b>	<b>5.6</b>	<b>-16.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260.0</b>	<b>0.4</b>	<b>260.4</b>	<b>-29.4</b>
<b>Equity and liabilities</b>																
<b>Fair value through profit or loss</b>																
Fair value option	478.3	9.2	469.1	154.0	-	-	-	-	-342.6	-	-	-	280.5	15.6	296.1	96.3
Liabilities to banks	392.6	6.5	386.1	78.7	-	-	-	-	-342.6	-	-	-	122.2	0.6	122.8	23.7
Liabilities to customers	85.7	2.7	83.0	75.3	-	-	-	-	-	-	-	-	156.3	15.0	173.3	72.6
<b>Total</b>	<b>478.3</b>	<b>9.2</b>	<b>469.1</b>	<b>154.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-342.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280.5</b>	<b>15.6</b>	<b>296.1</b>	<b>96.3</b>

The income statement column is used solely for remeasurement gains and gains on disposal as well as the amortisation of debt instruments allocated to the “financial assets available for sale” category. By contrast, accrued and deferred interest is not included.

### Sensitivity analysis for Level 3 transactions

Due to the degree of uncertainty to which valuation models are subject, the parameters not observable on the market were varied for Level 3 transactions. The variation analysis of input parameters not observable on the market was performed on the basis of potential alternative assumptions at the balance sheet date and resulted in a range of fair values calculated using these positive and negative variations in input parameters.

The fair values of some of IKB's credit derivatives are determined to a large extent by parameters that are not observable on the market. In accordance with IFRS 7.27B (e), model input parameters should be changed to reflect suitable potential alternatives. IKB only performs stress testing for those parameters that are not directly observable on the market. Stress testing is not performed for those parameters that are directly observable on the market, as a change in the yield curve, for example, would directly contradict the available market information at the measurement date and hence would not constitute a suitable potential alternative.

The parameters not observable on the market are correlations and liquidity spreads. All in all, increasing or decreasing the respective unobservable parameter by 10% (or the maximum/minimum possible value) as of 31 March 2010 would have increased the fair value by € 14.5 million or decreased the fair value by € 11.3 million respectively.

The following table provides an overview of the changes in the fair value of Level 3 transactions in response to the aforementioned parameter variations, with the transactions shown at product level.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	Positive change 31 Mar 2010	Negative change 31 Mar 2010
Private equity transactions	5.7	-5.8
Instruments with credit derivative components	8.8	-5.5
First-to-default bonds	4.4	-3.7
Portfolio investments	4.4	-1.8
<b>Total</b>	<b>14.5</b>	<b>-11.3</b>

There were no transactions resulting in a difference between the transaction price and the fair value calculated on a model basis in the year under review.

The difference between the carrying amount of financial liabilities at fair value and the redemption amount was € -1,072.7 million (previous year: € -2,301.5 million) and resulted from the following balance sheet items:

in € million	Carrying amount		Difference between carrying amount and repayment amount on maturity	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Liabilities to banks	946.6	1,120.9	34.3	-125.4
Liabilities to customers	1,885.7	1,303.0	-239.2	-868.8
Securitised liabilities	7,739.1	5,162.3	197.5	-80.1
Subordinated capital	343.4	187.1	-1,065.3	-1,227.2
<b>Total</b>	<b>10,914.8</b>	<b>7,773.3</b>	<b>-1,072.7</b>	<b>-2,301.5</b>

### (64) Derivatives

IKB enters into forward transactions, which are mainly used to control and limit interest rate, credit and currency risks. Derivative instrument trading is only conducted to a limited extent.

The nominal amount indicates the volume traded by the Bank and serves as a reference point for calculating the mutually agreed payments such as interest assets and or liabilities for interest rate swaps. In addition, the following table shows the positive and negative fair values of the derivatives concluded, which show the expenses the Bank or the counterparty would incur in replacing the originally concluded contracts with contracts of equal economic value. The positive fair value shows the Bank's maximum risk of counterparty default on the balance sheet date.

The measurement of investment securities is shown in note 6.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

The following table shows a breakdown of derivatives:

in € million	Nominal amount		Fair value					
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	Positive		Negative		Total	
			31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Interest rate derivatives</b>	<b>48,237.6</b>	<b>53,151.9</b>	<b>1,114.6</b>	<b>1,225.1</b>	<b>2,350.2</b>	<b>2,450.2</b>	<b>-1,235.6</b>	<b>-1,225.1</b>
Remaining term up to one year			289.1	175.5	320.9	259.5	-31.8	-84.0
Remaining term between one and five years			322.0	261.1	465.4	374.1	-143.4	-113.0
Remaining term more than five years			503.5	788.5	1,563.9	1,816.6	-1,060.4	-1,028.1
<b>Credit derivatives</b>	<b>602.1</b>	<b>6,711.6</b>	<b>15.5</b>	<b>2,314.4</b>	<b>13.6</b>	<b>2,952.1</b>	<b>1.9</b>	<b>-637.7</b>
Remaining term up to one year			2.1	71.5	2.1	74.9	-	-3.4
Remaining term between one and five years			12.9	144.5	11.3	120.2	1.6	24.3
Remaining term more than five years			0.5	2,098.4	0.2	2,757.0	0.3	-658.6
<b>Currency derivatives</b>	<b>3,041.9</b>	<b>3,503.0</b>	<b>78.3</b>	<b>133.5</b>	<b>118.1</b>	<b>77.7</b>	<b>-39.8</b>	<b>55.8</b>
Remaining term up to one year			36.8	50.0	58.1	59.9	-21.3	-9.9
Remaining term between one and five years			17.5	64.5	50.3	13.8	-32.8	50.7
Remaining term more than five years			24.0	19.0	9.7	4.0	14.3	15.0
<b>Total</b>	<b>51,881.6</b>	<b>63,366.5</b>	<b>1,208.4</b>	<b>3,673.0</b>	<b>2,481.9</b>	<b>5,480.0</b>	<b>-1,273.5</b>	<b>-1,807.0</b>

The following table shows a breakdown of derivatives by counterparties.

in € million	Fair values as of 31 March 2010		Fair values as of 31 March 2009	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	876.9	2,457.1	1,287.4	5,254.0
Other OECD companies and OECD private persons	331.5	13.6	2,385.6	214.8
Non-OECD	-	11.2	-	11.2
<b>Total</b>	<b>1,208.4</b>	<b>2,481.9</b>	<b>3,673.0</b>	<b>5,480.0</b>

### (65) Credit risk disclosures

The following table shows the maximum credit risk amount in accordance with IFRS 7.36 (a). The maximum credit risk encompasses both balance sheet and off-balance sheet financial instruments. Financial instruments reported on the balance sheet are recognised at their carrying amount less risk provisions for possible loan losses; off-balance sheet transactions are included in the amount of maximum utilisation after deduction of provisions for possible loan losses. Guarantees and other credit enhancements are not taken into account. The maximum credit risk amount includes to a lesser extent equities and similar equity instruments for which there is no credit risk.



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

As of 31 March 2010, the maximum credit risk compared to the previous year was as follows:

in € million		Maximum credit risk exposure		Credit risk exposure neither past due nor impaired		Renegotiated credit risk exposure		Credit risk exposure past due but not impaired		Impaired credit risk exposure	
		31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Fair value through profit or loss	Held for trading	1,311.7	3,705.8	1,311.7	3,705.8	-	-	-	-	-	-
	Assets held for trading	1,311.7	3,705.8	1,311.7	3,705.8	-	-	-	-	-	-
	Fair value option	2,758.7	3,137.8	2,758.7	3,137.8	-	-	-	-	-	-
	Investment securities	2,758.7	3,137.8	2,758.7	3,137.8	-	-	-	-	-	-
Hedging derivatives	Held for trading	29.6	27.0	29.6	27.0	-	-	-	-	-	-
	Assets held for trading	29.6	27.0	29.6	27.0	-	-	-	-	-	-
Fair value in equity	Available for sale	1,594.9	1,901.1	1,594.9	1,901.1	-	-	-	-	-	-
	Investment securities	1,594.9	1,901.1	1,594.9	1,901.1	-	-	-	-	-	-
Amortised cost	Loans and receivables	27,530.8	33,347.2	25,040.2	30,084.3	496.5	483.5	748.3	1,076.9	1,245.7	1,702.5
	Loans and advances to banks	2,518.3	2,979.5	2,518.3	2,979.5	-	-	-	-	-	-
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	20,970.7	25,170.3	18,863.1	22,300.7	496.5	483.5	748.3	1,076.9	862.7	1,309.2
	Investment securities	3,987.1	5,197.4	3,604.1	4,804.1	-	-	-	-	383.0	393.3
	Non-current assets held for sale	54.7	-	54.7	-	-	-	-	-	-	-
	Receivables from finance leases	1,807.3	1,944.5	1,594.8	1,720.0	-	-	128.1	159.1	84.4	65.4
Less portfolio impairment	185.1	184.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Off-balance sheet transactions	628.4	876.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Contingent liabilities	628.4	876.1	-	-	-	-	-	-	-	-
	Other obligations	2,265.7	2,932.3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>37,742.0</b>	<b>47,687.2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

IKB hedges against credit risks by obtaining collateral from borrowers that can be utilised or realised in the event of default. Collateral is generally accepted in the form of mortgages, transfers of ownership and other collateral such as assignment of receivables, participation rights or subordination after corresponding checks have been performed. In addition to these forms of collateral, risk transfers through Hermes guarantees, indemnifications and synthetic risk transfers serve to reduce credit risk. Broken down by type, 37.5% of collateral currently relates to risk transfers (previous year: 36.7%), 27.7% to mortgages (previous year: 26.9%), 10.7% to transfers of ownership (previous year: 9.6%) and 24.1% to other collateral (previous year: 26.8%).

In addition to these forms of collateral, credit derivatives and similar instruments also contribute to reducing credit risk. Information on credit derivatives and similar instruments that are related to liabilities for which the fair value option has been exercised was not available in the year under review or the previous year.

The risk relief provided by collateral is dependent on the collateral type. At IKB, individual parameters and standardised processes are used to measure the collateral accepted. In addition to the value on recognition, the sustainable value of collateral plays a crucial role. Long-term risk mitigation can only be ensured by collateral, depending on its type, if the collateral is monitored constantly, including periodic valuations and updates.

The following table shows the credit quality of financial instruments that are neither overdue nor impaired:

in € million		Credit quality of credit risk exposure neither past due nor impaired										Total				
		Rating class 1 to 4		Rating class 5 to 7		Rating class 8 to 10		Rating class 11 to 13		Rating class 14 and worse		No rating		31 Mar 2010	31 Mar 2009	
Fair value through profit or loss	Held for trading	960.7	3,370.5	53.2	48.1	128.7	153.7	116.7	97.7	52.4	35.7	0.0	0.1	1,311.7	3,705.8	
	Assets held for trading	960.7	3,370.5	53.2	48.1	128.7	153.7	116.7	97.7	52.4	35.7	0.0	0.1	1,311.7	3,705.8	
	Fair value option	679.8	871.0	1,099.4	1,081.1	359.8	377.0	192.1	27.4	427.6	781.3	0.0	0.0	2,758.7	3,137.8	
	Investment securities	679.8	871.0	1,099.4	1,081.1	359.8	377.0	192.1	27.4	427.6	781.3	0.0	0.0	2,758.7	3,137.8	
Hedging derivatives	Held for trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.6	27.0	29.6	27.0	
	Assets held for trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.6	27.0	29.6	27.0	
Fair value in equity	Available for sale	1,324.4	1,447.3	181.5	316.6	67.2	46.9	9.7	29.4	10.6	0.0	1.5	61.0	1,594.9	1,901.1	
	Investment securities	1,324.4	1,447.3	181.5	316.6	67.2	46.9	9.7	29.4	10.6	0.0	1.5	61.0	1,594.9	1,901.1	
Amortised cost	Loans and receivables	6,397.8	8,320.9	4,195.6	4,927.7	7,025.7	8,685.1	5,768.5	6,423.5	1,405.7	1,327.9	246.8	399.2	25,040.2	30,084.3	
	Loans and advances to banks	2,495.3	2,877.7	21.9	15.8	-	-	-	-	14.7	-	-	16.4	86.0	2,518.3	2,979.5
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	936.3	955.6	3,783.5	4,751.5	6,936.6	8,593.1	5,730.0	6,386.6	1,246.3	1,310.6	230.4	303.2	18,863.1	22,300.7	
	Investment securities	2,996.1	4,487.8	390.3	160.4	34.4	92.0	38.6	36.8	144.7	17.3	0.0	10.0	3,604.1	4,804.1	
	Non-current assets held for sale	-	-	-	-	54.7	-	-	-	-	-	-	-	-	54.7	-
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	1.6	0.0	218.3	253.4	634.0	641.3	413.4	553.8	305.5	246.0	21.9	25.4	1,594.8	1,720.0	
	Loans and advances to customers	1.6	0.0	218.3	253.4	634.0	641.3	413.4	553.8	305.5	246.0	21.9	25.4	1,594.8	1,720.0	

The loans with negotiated conditions shown in the table at the maximum credit risk amount are not overdue and are not subject to long-term impairment because of a confirmed debt service ratio or sufficient security. A more detailed review is necessary, however, as the agreements with the borrowers for these loans have subsequently changed. This usually occurs as part of restructuring measures. In general, the interest and redemption structure is

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

modified to ensure that the borrower is able to meet its obligations. Individual write-downs are not required to be recognised for the renegotiated loans or those in arrears shown below. However, these loans are taken into account in calculating portfolio write-downs. Please see the Group management report for more information on the calculation of portfolio write-downs.

The rating methods and procedures used by IKB are explained in the Group Management Report.

All financial instruments are subject to an ongoing review and reporting process. IKB has defined the so-called credit volume for reporting. The credit volume is based on the IKB business model and is a suitable means of illustrating the credit risk. Financial instruments that are not included in the credit volume primarily consist of current loans and advances to banks and mortgages. These mainly relate to counterparties, such as OECD banks and credit insurers with an investment grade rating. The credit quality is illustrated for the markets segments of IKB, structured securities portfolios and portfolio investments in the Group management report.

As of the balance sheet date 31 March 2010, the following financial assets were in arrears:

31 March 2010		Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
		Between 1 and 5 days	Between 5 and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days		
in € million									
Amortised cost	Loans and receivables	589.5	17.8	59.7	50.0	8.4	22.8	748.3	366.5
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	589.5	17.8	59.7	50.0	8.4	22.8	748.3	366.5
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	11.8	31.4	53.2	13.8	11.1	6.6	128.1	0.0
<b>Total</b>		<b>601.4</b>	<b>49.2</b>	<b>113.0</b>	<b>63.8</b>	<b>19.6</b>	<b>29.5</b>	<b>876.4</b>	<b>366.5</b>

31 March 2009		Financial assets past due but not impaired						Total	Fair value of corresponding collateral
		Between 1 and 5 days	Between 5 and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days		
in € million									
Amortised cost	Loans and receivables	878.5	66.7	32.2	50.5	13.8	35.1	1,076.8	573.2
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	878.5	66.7	32.2	50.5	13.8	35.1	1,076.8	573.2
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	50.8	51.1	42.6	9.7	4.7	0.2	159.1	122.5
<b>Total</b>		<b>929.3</b>	<b>117.8</b>	<b>74.8</b>	<b>60.2</b>	<b>18.5</b>	<b>35.3</b>	<b>1,235.9</b>	<b>695.7</b>

Financial instruments that are in arrears by one or more days are classed as overdue in accordance with IFRS 7. However, the first maturity range (one to five days in arrears) should be regarded as less meaningful due to the possibility of delays in settlement on the part of the borrower. There are no impairment losses for the overdue financial instruments shown in this table.

The following financial assets were subject to individual write-downs as of the balance sheet date:

in € million		Carrying amount of impaired assets before impairment		Amount of impairment		Carrying amount of impaired assets after impairment		Fair value of corresponding collateral	
		31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Amortised cost	Loans and receivables	3,325.5	3,726.3	2,079.8	2,023.8	1,245.7	1,702.5	814.9	1,143.8
	Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	1,739.7	2,115.6	877.0	806.4	862.7	1,309.2	814.9	1,143.8
	Investment securities	1,585.8	1,610.7	1,202.8	1,217.4	383.0	393.3	-	-
Receivables from finance leases	Loans and advances to customers	91.6	72.1	7.2	6.7	84.4	65.4	-	-
<b>Total</b>		<b>3,417.1</b>	<b>3,798.4</b>	<b>2,887.0</b>	<b>2,030.5</b>	<b>1,330.1</b>	<b>1,767.9</b>	<b>814.9</b>	<b>1,143.8</b>

The decrease in the carrying amount of assets written down under loans and advances to customers at amortised cost from € 1,309.2 million to € 862.7 million is primarily due to the volume of € 428 million attributable to IKB CC as of 31 March 2009. This volume was written down on the basis of current fair values and disposed of in full with effect from 31 March 2010.

During the financial year, IKB generated collateral revenue in the amount of € 581.1 million (previous year: € 434.7 million).

Detailed information on risks can be found in the risk report in the Group management report.

## Other disclosures

### (66) Changes in equity recognised directly in equity

in € million	Balance as of 1 April 2009	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax effects as of 31 March 2010	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax effects as of 31 March 2010
Financial assets available for sale	-27.6	37.4	3.2	13.0	-11.2	-0.9	0.9
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-8.3	0.8		-7.5	-0.3	-	-7.8
Currency translation reserve	-20.5	3.3		-17.2		-	-17.2
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-27.1	-9.5		-36.6	2.8	-	-33.8
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-83.5</b>	<b>32.0</b>	<b>3.2</b>	<b>-48.3</b>	<b>-8.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-57.9</b>

in € million	Balance as of 1 April 2008	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax effects as of 31 March 2009	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax effects as of 31 March 2009
Financial assets available for sale	-22.8	-59.5	46.1	-36.2	-5.7	14.3	-27.6
Hedges (IFRS 1 IG60 B)	25.6		-37.4	-11.8		11.8	-
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-	-12.1		-12.1	3.8	-	-8.3
Currency translation reserve	7.0	-27.5		-20.5		-	-20.5
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-8.9	-27.2		-36.1	9.0	-	-27.1
<b>Total comprehensive income</b>	<b>0.9</b>	<b>-126.3</b>	<b>8.7</b>	<b>-116.7</b>	<b>7.1</b>	<b>26.1</b>	<b>-83.5</b>

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

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Contingent liabilities</b>	<b>628.4</b>	<b>876.1</b>
Guarantees, warranties, other	505.5	554.7
Assumptions of liability	122.9	321.4
<b>Other obligations</b>	<b>2,265.7</b>	<b>2,932.3</b>
Commitments up to one year	1,108.1	1,372.4
Commitments of more than one year	1,157.6	1,559.9
<b>Total</b>	<b>2,894.1</b>	<b>3,808.4</b>

Contingent liabilities are offset by contingent assets in the same amount. As part of the sale of 50% of the shares in Movesta, IKB AG and IKB Beteiligungen assumed joint and several guarantees and indemnity obligations including for the transferred GmbH shares and the proper settlement and fulfilment of historical obligations (e.g. submission of tax declarations and tax returns).

The figures presented reflect the amounts that would have to be paid if the respective customers were to use the relevant credit facilities in full, adjusted for provisions.

### (68) Other financial obligations

As of the balance sheet date, the Group's payment obligations from equities not fully paid in, investments in GmbHs, investments in affiliated companies, the interests held by IKB Private Equity GmbH and subordinated loans amounted to € 22.1 million (previous year: € 22.9 million).

Other financial obligations for rental agreements, leases and other agreements totalled € 261.6 million as of 31 March 2010.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main, in accordance with section 26 of the *Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG* – German Limited Liability Companies Act). IKB also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to meet the contributions of other members of the Association of German Banks. In accordance with section 5 (10) of the by-laws of the Deposit Protection Fund, IKB AG is required to indemnify the Association of German Banks from any losses incurred by banks in which it holds a majority interest. For further information, please see the annual financial statements and management report of IKB AG as of 31 March 2010.

### (69) Leases

#### Finance leases

Receivables from leasing transactions in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Gross investment (maturities)		
up to one year	625.0	608.6
between one and five years	1,331.6	1,487.8
more than five years	128.7	148.7
<b>Total gross investment value</b>	<b>2,085.3</b>	<b>2,245.1</b>
of which:		
Non-guaranteed residual values	51.2	34.2
Unrealised financial income (maturities)		
up to one year	102.9	104.4
between one and five years	152.8	177.9
more than five years	12.3	11.6
<b>Total unrealised financial income</b>	<b>268.0</b>	<b>293.9</b>
Net investment value (maturities)		
up to one year	522.1	504.2
between one and five years	1,178.8	1,309.9
more than five years	116.4	137.1
<b>Total net investment value</b>	<b>1,817.3</b>	<b>1,951.2</b>
Contingent rent recognised in profit or loss	8.4	0.0
Cumulative impairment for irrecoverable outstanding minimum lease payments	0.6	3.3

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases are broken down by maturities as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
up to one year	519.9	628.7
between one and five years	1,111.8	1,480.0
more than five years	111.9	139.7
<b>Total</b>	<b>1,743.6</b>	<b>2,248.4</b>

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

### *Operating leases*

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases are broken by maturities as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
up to one year	37.6	38.9
between one and five years	71.6	104.0
more than five years	0.9	5.8
<b>Total</b>	<b>110.1</b>	<b>148.7</b>

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

Two administrative buildings in Düsseldorf were leased for a fixed lease term of 20 years under an operating lease. The lease can be renewed on two occasions, in each case for five years, at the market conditions applicable at the time. In addition, IKB was granted a preferential purchase right and a preferential lease right. For the first three years of the lease agreement, a price escalation clause of 1% p.a. was agreed. From the fourth year onwards, a provision applies with regard to contingent rents linking the increase of the rents to changes in the consumer price index.

The minimum lease payments to be made by IKB from non-cancellable operating leases break down as follows:

in € million	31 Mar 2010	31 Mar 2009
up to one year	9.9	13.1
between one and five years	54.2	53.7
more than five years	153.5	162.2
<b>Total</b>	<b>217.7</b>	<b>229.0</b>

IKB still expects to receive rental payments from subleasing parts of the administrative buildings to third-party tenants of at least € 2.0 million p.a. (previous year: € 2.0 million).

### **(70) Disclosures on collateral**

#### *Disclosures on collateral provided for own liabilities and contingent liabilities*

IKB provides collateral primarily for open market operations with the European Central Bank. Financial assets of € 2.1 billion (previous year: € 7.1 billion) have been pledged as collateral in accordance with the German Commercial Code for the European Central Bank's tender and loan application process (collateral pool). As of the balance sheet date, credit facilities totalling € 1.8 billion had been utilised (previous year: € 2.9 billion).

As of 31 March 2010, IKB reports assigned and pledged collateral separately. With the exception of cash collateral, the secured party does not have a customary right to resell the collateral.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million		Assets provided as collateral	
		31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Assets</b>			
<b>Fair value through profit or loss</b>			
	<b>Held for trading</b>	<b>0.0</b>	<b>13.3</b>
	Assets held for trading	0.0	13.3
	<b>Fair value option</b>	<b>981.3</b>	<b>1,300.6</b>
	Investment securities	981.3	1,300.6
<b>Fair value in equity</b>			
	<b>Available for sale</b>	<b>404.0</b>	<b>904.2</b>
	Investment securities	404.0	904.2
<b>Carried at amortised cost</b>			
	<b>Loans and receivables</b>	<b>9,929.8</b>	<b>15,571.6</b>
	Loans and advances to customers	8,783.4	10,780.4
	Investment securities	1,146.4	4,791.2
<b>Total</b>		<b>11,315.1</b>	<b>17,789.7</b>

IKB has provided cash collateral totalling € 0.0 million (previous year: € 5.8 million) to various banks in connection with credit derivatives.

Cash collateral in the amount of € 1,590.7 million (previous year: € 1,627 million) was assigned for interest derivatives as part of collateral management.

Securities with a nominal value of € 240.0 million (previous year: € 19.0 million) have been lodged with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, for compliance with payment obligations in securities transactions; securities with a nominal value of € 7.0 million (previous year: € 7.0 million) have been deposited as collateral at Clearstream Banking S.A., Luxembourg. In futures trading on EUREX Germany, securities for margin obligations have been lodged with BHF-Bank AG, Frankfurt am Main, with a nominal value of € 5.0 million (previous year: € 5.0 million) and with Barclays, London, with a nominal value of € 22.0 million (previous year: € 0.0 million).

Securities in the amount of € 87.4 million (previous year: € 158.0 million) have been pledged to KfW, Frankfurt am Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 230.0 million (previous year: € 170.0 million) has been provided. Additional securities totalling € 124.0 million (previous year: € 124.0 million) were pledged as collateral to various banks to secure global loans.

With the exception of cash collateral, assets pledged as collateral do not grant any rights of resale.

### (71) Securities repurchase agreements

In the 2009/10 financial year, IKB significantly reduced its genuine repurchase agreement business. As a borrower, IKB transferred investment securities with a carrying amount of € 576.9 million (previous year: € 631.4 million) (repo agreements) as of the reporting date. These assets included collateral that can be resold or re-pledged. The repurchase agreements resulted in liabilities to banks of € 540.2 million (previous year: € 585.8 million).

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

in € million	Repurchase agreements		Corresponding purchase price liabilities (liabilities to banks or customers)		
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	
<b>Assets</b>					
<b>Fair value through profit or loss</b>					
	<b>Fair value option</b>	<b>339.3</b>	<b>0.0</b>	<b>317.7</b>	<b>0.0</b>
	Investment securities	339.3	0.0	317.7	0.0
<b>Fair value in equity</b>					
	<b>Available for sale</b>	<b>0.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.5</b>	<b>0.0</b>
	Investment securities	0.5	0.0	0.5	0.0
<b>Carried at amortised cost</b>					
	<b>Loans and receivables</b>	<b>237.1</b>	<b>631.4</b>	<b>222.0</b>	<b>585.8</b>
	Investment securities	237.1	631.4	222.0	585.8
<b>Total</b>		<b>576.9</b>	<b>631.4</b>	<b>540.2</b>	<b>585.8</b>

As a borrower, IKB also received government bonds with a fair value of € 132.0 million (previous year: € 0.0 million) (reverse repo transactions) with an option for resale or reassignment. As of the reporting date, this resulted in loans and advances to banks with a carrying amount of € 132.0 million (previous year: € 0.0 million). In line with the usual conditions for repo agreements, there is a return obligation in the same amount for the government bonds received.

### (72) Statement of changes in non-current assets

Non-current assets developed as follows in the past financial year:

in € million	Property, plant and equipment			Intangible assets	Total
	Lease assets from operating leases	Land and buildings and buildings under construction not including investment property	Operating and office equipment incl. low-value assets		
<b>Cost</b>					
<b>As of 31 March 2009</b>	<b>210.5</b>	<b>124.0</b>	<b>70.9</b>	<b>77.7</b>	<b>483.1</b>
Changes in the scope of consolidation	-0.1	-	-	-	-0.1
Exchange differences	0.4	-	-	-	0.4
Additions	45.5	5.6	2.9	2.1	56.1
Reclassification	-3.8	-2.0	2.1	-0.1	-3.8
Disposals	32.7	88.1	6.9	0.2	127.9
<b>As of 31 March 2010</b>	<b>219.8</b>	<b>39.5</b>	<b>69.0</b>	<b>79.5</b>	<b>407.8</b>
<b>Write-downs and reversals of write-downs</b>					
<b>As of 31 March 2009</b>	<b>60.9</b>	<b>37.7</b>	<b>50.7</b>	<b>58.6</b>	<b>207.9</b>
Changes in the scope of consolidation	-0.1	-	-	-	-0.1
Exchange differences	0.2	-	-	-	0.2
Scheduled depreciation and amortisation	35.2	0.5	7.0	8.4	51.1
Impairment	0.8	0.8	-	-	1.6
Reversals of impairment losses	-	-	-	-	-
Reclassification	-	-	0.1	-0.1	-
Disposals	18.9	20.1	6.0	0.3	45.3
<b>As of 31 March 2010</b>	<b>78.1</b>	<b>18.9</b>	<b>51.8</b>	<b>66.6</b>	<b>215.4</b>
<b>Carrying amounts</b>					
As of 31 March 2009	149.6	86.3	20.2	19.1	275.2
As of 31 March 2010	141.7	20.6	17.2	12.9	192.4

**(73) Maturity structure**

The remaining term is the period between the balance sheet date and the due date for each portion of an asset or liability. If there is a repricing date before the actual due date, this is shown as the due date.

The following table provides a breakdown of the carrying amounts of assets and liabilities by remaining term:

31 March 2010	up to 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	Total
in € million					
Loans and advances to banks	2,387.1	11.9	85.5	33.8	<b>2,518.3</b>
Loans and advances to customers	1,917.2	3,039.5	12,108.1	6,600.3	<b>23,665.1</b>
Assets held for trading	290.2	53.6	425.5	572.0	<b>1,341.3</b>
Investment securities	1,514.5	1,216.6	2,331.1	3,278.5	<b>8,340.7</b>
Companies accounted for using the equity method	-	-	-	9.5	<b>9.5</b>
Non-current assets held for sale	190.7	-	-	-	<b>190.7</b>
<b>Total</b>	<b>6,299.7</b>	<b>4,321.6</b>	<b>14,950.2</b>	<b>10,494.1</b>	<b>36,065.6</b>
Liabilities to banks	1,929.7	1,814.7	5,282.6	2,971.0	<b>11,998.0</b>
Liabilities to customers	1,950.5	1,329.4	1,420.7	2,817.3	<b>7,517.9</b>
Securitised liabilities	937.3	1,816.3	7,972.5	62.5	<b>10,788.6</b>
Liabilities held for trading	335.9	45.5	527.0	1,573.5	<b>2,481.9</b>
Subordinated capital	0.6	28.3	510.3	675.0	<b>1,214.2</b>
<b>Total</b>	<b>5,154.0</b>	<b>5,034.2</b>	<b>15,713.1</b>	<b>8,099.3</b>	<b>34,000.6</b>

31 March 2009	up to 3 months	between 3 months and 1 year*	between 1 and 5 years	more than 5 years	Total*
in € million					
Loans and advances to banks	2,243.6	631.4	71.0	33.5	<b>2,979.5</b>
Loans and advances to customers	2,251.5	3,226.0	13,365.5	9,084.9	<b>27,927.9</b>
Assets held for trading	195.8	112.6	508.4	2,916.0	<b>3,732.8</b>
Investment securities	696.8	613.8	3,558.6	5,367.1	<b>10,236.3</b>
Companies accounted for using the equity method	-	-	-	7.5	<b>7.5</b>
Non-current assets held for sale	3.1	-	-	-	<b>3.1</b>
<b>Total</b>	<b>5,390.8</b>	<b>4,583.8</b>	<b>17,503.5</b>	<b>17,409.0</b>	<b>44,887.1</b>
Liabilities to banks	4,863.7	1,191.4	5,937.8	3,325.8	<b>15,318.7</b>
Liabilities to customers	1,485.2	824.9	1,154.4	2,354.3	<b>5,818.8</b>
Securitised liabilities	1,608.7	4,842.5	7,497.9	76.8	<b>14,025.9</b>
Liabilities held for trading	284.9	106.3	508.1	4,580.7	<b>5,480.0</b>
Subordinated capital	21.3	42.6	582.4	711.6	<b>1,357.9</b>
<b>Total</b>	<b>8,263.8</b>	<b>7,007.7</b>	<b>15,680.6</b>	<b>11,049.2</b>	<b>42,001.3</b>

\* Figures adjusted

**(74) Contractual remaining terms of financial liabilities**

The following table shows the liquidity risk for derivative and non-derivative financial liabilities and off-balance sheet transactions in accordance with the requirements of IFRS 7.39(a). The maturity breakdown is based on the contractual terms of the respective items. Payments due are shown as undiscounted contractual cash flows. The earliest possible termination or utilisation date is applied.

The following table provides an overview of the remaining contractual terms of non-derivative liabilities:

31 March 2010	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
in € million						
Liabilities to banks	2,176.6	46.4	1,907.3	6,227.2	3,399.6	<b>13,757.1</b>
Liabilities to customers	937.2	1,093.2	1,942.4	2,363.2	2,804.8	<b>9,140.8</b>
Securitised liabilities	33.9	679.2	2,047.9	8,288.0	26.0	<b>11,075.0</b>
Subordinated capital	12.3	6.3	253.9	1,632.6	1,151.2	<b>3,056.3</b>
<b>Total</b>	<b>3,160.0</b>	<b>1,825.1</b>	<b>6,151.5</b>	<b>18,511.0</b>	<b>7,381.6</b>	<b>37,029.2</b>
Off-balance sheet transactions	2,894.1	0.0	0.0	0.0	0.0	<b>2,894.1</b>



## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

31 March 2009	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year*	between 1 and 5 years	more than 5 years	
in € million						
Liabilities to banks	3,950.9	989.5	1,713.6	6,594.6	3,854.9	17,103.5
Liabilities to customers	1,191.8	422.6	1,262.4	2,483.0	3,082.9	8,442.7
Securitised liabilities	570.1	1,123.8	5,157.0	7,861.3	65.7	14,777.9
Liabilities held for trading	3,569.9	134.3	332.3	1,385.6	2,729.4	8,151.5
Subordinated capital	9.9	7.9	122.9	1,595.7	1,541.4	3,277.8
<b>Total</b>	<b>9,292.6</b>	<b>2,678.1</b>	<b>8,588.2</b>	<b>19,920.1</b>	<b>11,274.3</b>	<b>51,753.4</b>
Off-balance sheet transactions	3,808.4	0.0	0.0	0.0	0.0	3,808.4

\* Figures adjusted

Subordinated capital includes liabilities with perpetual maturity that grant the issuer an exclusive right of cancellation. The resulting cash flows are allocated to the respective maturity ranges; the last maturity range shows the nominal value of the liabilities.

The maturity breakdown of the contractual cash flows of derivative liabilities only includes liabilities held for trading that are not assigned to the trading book, as the due date of derivatives assigned to the trading book primarily depends on their value development on the market and not on the contractually agreed cash flows.

31 March 2010	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
in € million						
Interest rate derivatives	36.9	139.8	416.7	1,807.2	3,887.4	6,288.0
Currency derivatives	1,153.0	336.9	16.3	44.9	4.3	1,555.4
<b>Total</b>	<b>1,189.9</b>	<b>476.7</b>	<b>433.0</b>	<b>1,852.1</b>	<b>3,891.7</b>	<b>7,843.4</b>

The cash outflows from swaps are reported in the table for contractual remaining residual terms after netting against the cash inflows per financial instrument for each maturity range. All other derivatives are included according to IDW ERS HFA 24 (Draft IDW Statement on the Issues of Financial Instrument Disclosures, 27 November 2009) at their fair value. IKB assumes that the fair value most closely reflects the cash flow generated from the conclusion of derivative positions. Fair values are classified into various maturity ranges based on agreed maturities. In contrast, the fair value of credit derivatives with IKB as pledgor is allocated to the first maturity range. Where IKB is the borrower, the negative fair value is generally allocated to the contractual maturity range.

### (75) Liquidity risk

IKB defines liquidity risk as the components of insolvency risk, liquidity maturity transformation risk and economic liquidity risk.

**Insolvency risk** or short-term (investment) liquidity risk is the risk of being unable to meet current or future payment obligations in full, on time or in an economical manner. This risk is relevant when the available cash and cash equivalents and cash inflows are insufficient to meet the relevant payment obligations, taking existing liquidity reserves into account. As a bank performing refinancing via the money and capital markets, this risk is particularly relevant for IKB if the money and capital markets and/or the Bank's own ability to act on the capital markets is disturbed on a sustained basis. This risk class is addressed by limiting the minimum daily liquidity balance taking into account various scenarios over a horizon of 90 days (effective for the 2009/10 financial year; currently 180 days).

**Liquidity maturity transformation risk** is defined as the risk that it will only be possible to close future liquidity gaps at a higher cost or that it will not be possible to close such gaps on account of liquidity bottlenecks. Among other things, this risk class is reflected through the regular preparation of a long-term funding matrix (up to ten years). In order to ensure that the degree of the maturity transformation undertaken and the diversification of cash inflows and outflows in the individual maturity ranges in terms of timing can be analysed and included in the controlling process, a detailed evaluation of liquidity is performed on a daily basis taking into account controlling measures over a five-year horizon. As part of the Group planning

process, liquidity and liquidity costs are also analysed in detail over a five-year period and controlling measures are derived on this basis.

**Economic liquidity risk** encompasses the risk that market distortions or a change in conditions could result in a crisis situation for IKB. This risk is analysed using regular stress scenarios. Bank-specific stress scenarios and market-oriented stress tests are developed for this purpose.

Strategic liquidity management objectives are set by the Board of Managing Directors, while operational liquidity management is the responsibility of Treasury, which also plans the corresponding measures as part of daily liquidity risk reporting. The planned measures are reconciled and the liquidity situation discussed by Treasury and Risk Controlling at least once a week, taking the current market situation into account.

The planned measures and models are subjected to regular backtesting by Risk Controlling in order to identify necessary adjustments in a timely manner. Assumptions and methods are reviewed at least once a year and as necessary.

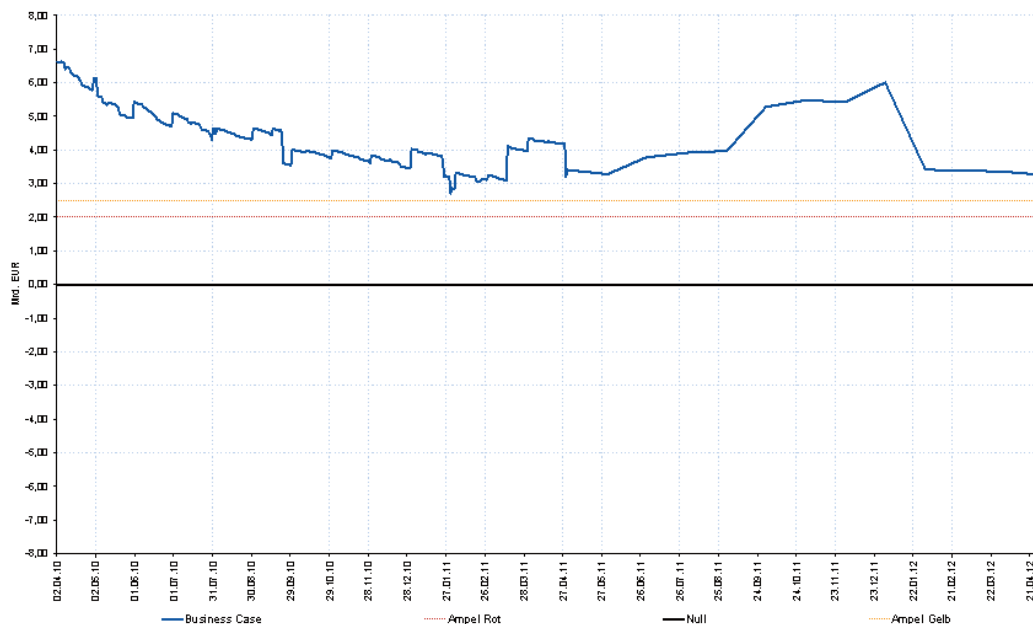
In the past financial year, the strained market environment meant that liquidity controlling activities primarily focused on ensuring short-term liquidity (90-day horizon; now: 180-day horizon) with adherence to regulatory requirements as a strict subsidiary condition. The liquidity ratio prescribed by the German Liquidity Ordinance is calculated on a daily basis by regulatory controlling and a forecast is prepared as part of Treasury controlling. IKB seeks to always maintain a liquidity ratio of at least 1.25 (regulatory requirement: 1.0). This target was met at all times in the 2009/10 financial year.

In addition, Treasury regularly examines access to the capital markets for the purposes of obtaining funds for refinancing (tactical liquidity). In the 2009/10 financial year, IKB implemented issues guaranteed by SoFFin with a volume of € 6 billion (€ 4 billion was already utilised in the 2008/09 financial year) and successively expanded its customer deposits to € 2.7 billion. In addition, promissory note loans with a volume of more than € 100 million were placed on the market, allowing IKB to move towards re-establishing its ability to act on the capital markets. The stabilisation of the liquidity situation is also reflected in the fact that IKB voluntarily applied for its SoFFin guarantee framework to be reduced from the original volume of € 12 billion to € 10 billion (unutilised guarantee framework: € 0 billion, utilised guarantee framework: € 10 billion).

Risk Controlling is responsible for liquidity risk controlling independently of trading. It monitors adherence to limits and weekly liquidity risk reporting (effective for the 2009/10 financial year; currently daily) and calculates stress scenarios. The liquidity risk report includes the development of contracted business and the liquidity reserve (particularly securities and loans eligible as collateral with central banks) as well as models on existing holdings and additional planned measures based on various scenarios. All material Group companies are included in liquidity risk reporting and liquidity controlling.

The following diagram shows a funding matrix for a horizon of two years reflecting the agreed liquidity measures. The red line depicts the limit of € 2 billion, while the yellow line depicts a warning threshold of € 2.5 billion. The limit represents the minimum liquidity that the Bank seeks to maintain over a period of 90 days before liquidity measures. Liquidity measures are taken into account in this long-term outlook.

2-year funding matrix as of 31 March 2010



The components of the funding matrix include:

- Capital and interest cash flows from contracted business and models on existing holdings (e.g. drawdowns on credit facilities)
- Liquidity reserve
- The Bank's planned new business
- Assumed extensions of customer deposits and conclusion of new promissory note loans recognised as liabilities
- Assumed extensions within the loan portfolio
- Measures planned by Treasury (e.g. refinancing and asset sales)

**(76) Average number of employees**

	31 Mar 2010	31 Mar 2009
Men	987	1,058
Women	626	691
<b>Total</b>	<b>1,613</b>	<b>1,749</b>

**(77) Related party disclosures**

The following table shows the related parties of the executive bodies of the Bank in the customer loans business:

Group	Credit volume		Average		Average	
	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Employee representatives in the SB	137	104	2.0	2.3	4.3	4.0
Companies controlled by shareholder representatives	135,529	38,344	3.7	5.7	2.7	3.0
Companies controlled by former shareholder representatives	-	97,426	-	7.1	-	4.4
<b>Total</b>	<b>135,666</b>	<b>135,874</b>	<b>3.7</b>	<b>6.7</b>	<b>2.7</b>	<b>4.0</b>

All loans were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured with either real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.5% (previous year: 0.4%) of the total credit extended by the Group. There were no individual write-downs on these loans.

The following table shows the remaining related party transactions that were also conducted at normal market conditions:

Group	Type of transaction	Volume (€ thousand)		Average remaining term		Average interest rate	
		31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009
Companies controlled by shareholder representatives	Interest rate swaps	37,423	39,374	4.9	5.8	IKB pays variable: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%	IKB pays variable: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%
Companies controlled by shareholder representatives	Range-based interest rate swaps	10,501	-	1.2	-	IKB pays variable: EURIBOR 3M receives: 3.85% or EURIBOR 3M (depending on range)	-
Companies controlled by shareholder representatives	Customer deposits	4,000	-	< 1 mth.	-	0.9	-
Companies controlled by shareholder representatives	IHS	9,352	-	6.5	-	4.8	-

IKB AG has prepared a dependent company report in line with section 312 AktG. The dependent company report is not published. The closing statement by the Board of Managing Directors of the Bank in the dependent company report reads as follows: "According to the circumstances known to us at the time at which the transactions and measures stated in the dependent company report were executed, implemented or omitted, our Company received appropriate consideration for every transaction and was not disadvantaged by the implementation or omission of any measures."

**Directors' dealings as defined by section 15a WpHG**

Persons with management responsibilities, including in particular the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB and persons closely related to them are legally required in line with section 15a of *Wertpapierhandelsgesetz (WpHG – German Securities Trading Act)* to disclose transactions with IKB shares or financial instruments based on them if the value of the transactions performed by the member and the related person within a calendar year amounts to or exceeds a total of € 5,000.

In the year under review, there were no transactions in the shares of IKB AG or financial instruments based on them by directors or persons closely related to them.

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

There were no reportable shareholdings as defined by item 6.6 of the German Corporate Governance Code as of 31 March 2010.

### Loans and advances to and liabilities from subsidiaries

Related party transactions primarily relate to refinancing and capital strengthening measures by the parent of IKB's main shareholder LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. and companies assigned to it. Loans and advances from customers primarily relate to loans issued to associated companies and other investees and investors that are not required to be included in consolidation.

The following table shows the related parties in accordance with IAS 24.9:

in € million	Parent company		Companies allocated to the parent company		Subsidiaries		Associates		Total	
	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009	31 Mar 2010	31 Mar 2009
<b>Receivables</b>										
Loans and advances to banks	0.2	-	-	-	-	-	-	-	0.2	-
Loans and advances to customers	-	-	-	-	30.3	10.9	64.9	149.5	95.2	160.4
Assets held for trading	0.1	-	-	41.2	-	-	0.4	0.8	0.5	42.0
Equities and other non-fixed-income securities	-	-	-	-	-	-	45.1	-	45.1	-
<b>Total</b>	<b>0.3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.2</b>	<b>30.3</b>	<b>10.9</b>	<b>110.4</b>	<b>150.3</b>	<b>141.0</b>	<b>202.4</b>
<b>Liabilities</b>										
Liabilities to banks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liabilities to customers	-	-	721.3	634.5	1.4	0.6	0.5	0.4	723.2	635.5
Subordinated liabilities	29.3	105.6	13.4	147.3	-	-	-	-	42.7	252.9
<b>Total</b>	<b>29.3</b>	<b>105.6</b>	<b>734.7</b>	<b>781.8</b>	<b>1.4</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>765.9</b>	<b>888.4</b>

As part of the contractual negotiations with SoFFin on the increased guarantee framework, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, was required to waive its claims arising from the subordinated bonds dated November and December 2008 in order to strengthen IKB's core capital. With regard to the mandatory convertible bond, it was agreed that LSF6 Rio S.à.r.l. would exercise its conversion option early with effect from 1 July 2009.

The net disclosure of the prior-period amount for subordinated liabilities was adjusted to reflect the separate disclosure of host instruments and separable derivatives. This resulted in the following changes in the "Companies assigned to the parent company" column: increase in assets held for trading of € 41.2 million to € 41.2 million; increase in subordinated liabilities of € 41.2 million, from € 106.1 million to € 147.3 million.

The "Associated companies and other investees and investors" column has also been renamed "Associated companies" and the prior-period amounts have been adjusted to eliminate amounts relating to other investees and investors. These adjustments relate to loans and advances to customers and assets held for trading. As a result, loans and advances to customers decreased by € 11.4 million, from € 160.9 million to € 149.5 million, while assets held for trading decreased by € 2.9 million, from € 3.7 million to € 0.8 million.

The adjustments also resulted in changes to the prior-year totals: loans and advances to customers decreased by € 11.4 million, from € 171.8 million to € 160.4 million; assets held for trading increased by € 38.3 million, from € 3.7 million to € 42.0 million; and subordinated liabilities increased by € 41.2 million, from € 211.7 million to € 252.9 million.

### Letter of comfort

IKB undertakes to ensure that its subsidiaries indicated in the scope of consolidation (note 82) as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, for its subsidiaries IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria Rt, Budapest.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG has issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand (previous year: € 340 thousand) for ilmenau center GmbH & Co. KG.

### **(78) Remuneration and loans to executive bodies**

A detailed description of the principles of the remuneration and the compensation system for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board is included in the remuneration report in the Group management report.

#### ***Remuneration of the Board of Managing Directors***

The total remuneration of the members of the Board of Managing Directors for the 2009/10 financial year amounted to € 2,505 thousand (previous year: € 7,068 thousand). € 2,153 thousand (previous year: € 2,380 thousand) of this figure related to fixed compensation, € 0.0 thousand (previous year: € 3,117 thousand) to variable compensation, € 271 thousand to additions to pension replacement payments (previous year: € 280 thousand) and € 81 thousand (previous year: € 1,291 thousand) to additional benefits (including compensation of € 1,120 thousand in the previous year).

#### ***Former and retired members of the Board of Managing Directors***

The total remuneration for former and retired members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3,314 thousand (previous year: € 3,097 thousand). Provisions of € 50,001 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 45,959 thousand).

#### ***Remuneration of the Supervisory Board***

The total remuneration of the members of the Supervisory Board for the 2009/10 financial year amounted to € 254 thousand (previous year: € 498 thousand). This includes € 10 thousand (previous year: € 69 thousand) in reimbursed expenses.

#### ***Remuneration of the Advisory Board***

€ 329 thousand (previous year: € 417 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board.

#### ***Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board***

As of 31 March 2010, IKB had extended loans of a total amount of € 0.1 million (previous year: € 0.1 million) to members of the Supervisory Board and the Advisory Board.

### **(79) German Corporate Governance Code**

On 14 July 2009, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board issued their annual declaration of compliance in accordance with section 161 AktG and made it permanently available to shareholders on the Company's website.

### **(80) Events after 31 March 2010**

Please see the supplementary report in the Group management report for information on events after 31 March 2010.

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

### **(81) Executive bodies**

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows

- a) *their membership in other statutory supervisory boards and*
- b) *similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.*

#### **Supervisory Board**

##### **Chairman**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments, Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)*

##### **Deputy Chairman**

Dr Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Deputy Chairman)*

- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

##### **Members**

Stefan Baustert, Krefeld  
Consultant

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments, Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Director of Corporate Controlling/Head of Office of the Board of Managing Directors, German and European Matters, Corporate Strategy, Strategic Investments, Economy and Communications, KfW Bankengruppe

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (Deputy Chairman)*

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Chairman of the Board of Managing Directors, Grillo-Werke Aktiengesellschaft

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG*  
*Praktiker Deutschland GmbH*  
*mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Chairman)*  
*Grillo Zinkoxid GmbH*  
*RHEINZINK GmbH & Co. KG*  
*Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Managing Partner of KIRCHHOFF Automotive GmbH

- a) *DEKRA AG*  
*KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*
- b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH*  
*LEWA Attendorn GmbH*

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich  
Chairman of the Board of COREALCREDIT BANK AG

Dr Thomas Rabe, Berlin (since 23 June 2009)  
Member of the Board & CFO of Bertelsmann AG

- a) *BMG RM Germany GmbH (Chairman since 30 September 2009)*  
*Arvato AG (Deputy Chairman)*  
*Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft*  
*Symrise AG (since 22 April 2009)*
- b) *Ricordi & C. S.p.A. (Chairman)*  
*Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR*  
*Bertelsmann Digital Media Investments S.A.*  
*Bertelsmann Inc.*  
*Edmond Israel Foundation*  
*RTL Group S.A.*

Dr-Ing. E.h. Eberhard Reuther, Hamburg (until 27 April 2009)  
Chairman of the Supervisory Board of Körber Aktiengesellschaft

- a) *Körber AG (Chairman)*

Dr Carola Steingräber, Berlin (until 27 August 2009)  
Employee representative

Carmen Teufel, Stuttgart (since 27 August 2009)  
Employee representative



## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Dr Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich  
Employee representative

### ***Board of Managing Directors***

Hans Jörg Schüttler  
(Chairman)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (since 26 August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr Dieter Glüder

- b) *IKB Data GmbH (Chairman until 9 June 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman since 9 June 2009)*  
*IKB International S.A. (Chairman)*  
*IKB Autoleasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (from 9 June 2009 until 18 December 2009)*

Dr Reinhard Grzesik  
(until 3 July 2009)

- b) *IKB Data GmbH (Chairman) (until 9 June 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman) (until 9 June 2009)*  
*IKB International S.A. (until 3 July 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (until 9 June 2009)*

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Chairman since 2 February 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (from 8 October 2009 until 19 January 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman until 18 December 2009)*

## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

Dr Michael H. Wiedmann

- b) IKB Private Equity GmbH (member since 4 March 2009; Chairman since 2 April 2009)*
- Argantis GmbH (since 14 April 2009)*
- IKB Autoleasing GmbH (since 9 June 2009)*
- IKB Capital Corporation (from 20 May 2009 until 28 April 2010)*
- IKB Leasing Berlin GmbH (since 9 June 2009)*
- IKB Leasing GmbH (since 9 June 2009)*

### **Offices held by employees**

As of 31 March 2010, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich  
Tricor Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (until 29 May 2009)  
Oechsler AG

Frank Kraemer  
ae Group AG

Christian Schaumkell (since 17 December 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (from 21 April 2009 until 17 December 2009)  
Oechsler AG

# IKB (Group) Annual Report 2009/2010

## (82) Scope of consolidation as of 31 March 2010

	Letter of comfort	Share of capital in %	Financial year	Equity in € thousand
<b>A. Consolidated subsidiaries</b>				
<b>1 Foreign banks</b>				
IKB International S.A., Luxembourg	x	100	1.4. - 31.3.	180,996
<b>2 Other German companies</b>				
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	50,183
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	147
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	14,000
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	545,710
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	15,000
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>6)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	14
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>6)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	51,712
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>5)</sup>		100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	134
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	2,389
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3,220
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	3,557
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Straße KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	8,718
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	121
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	1,195
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	8,000
IKB Leasing GmbH, Hamburg	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	45,000
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	160,000
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	42,577
IKB Projektentwicklungsverwaltungs- ges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	29
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.12. - 30.11.9)	200
IMAS Grundstücks-Vermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.4. - 31.3.	2,460
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	238
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	48
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH, Düsseldorf	x	100	1.1. - 31.12.	64
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	288
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsges. mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>	x	100	1.1. - 31.12.	45
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf <sup>3)</sup>		100	1.1. - 31.12.	154
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf		94,9 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	-18,197
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 <sup>1)</sup>	1.4. - 31.3.	70,080
<b>3 Other foreign companies</b>				
IKB Capital Corporation, New York		100	1.4. - 31.3.	15,044
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100	1.4. - 31.3.	1,776
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	75,604 <sup>4)</sup>
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	x <sup>2)</sup>	100	1.4. - 31.3.	402,445 <sup>4)</sup>
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	335
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,833
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,288
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	617
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	98
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	5,842
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,155
IKB Leasing srl, Bucharest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	107
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxembourg	x	100	1.4. - 31.3.	54,930
IKB Penzüdy Lizing Hungaria Rt., Budapest	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,609
Still Location S.A.R.L., Marne	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	9,714
ZAO IKB Leasing, Moscow	x	100 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	1,679
<b>B. Joint ventures/associates</b>				
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 <sup>1)</sup>	1.1. - 31.12.	
<b>C. Special purpose entities in accordance with SIC-12</b>				
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin				
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin				
IKB Partner Fonds, Luxembourg				
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin				

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

- 1) Indirect interest
- 2) Subordinated letter of comfort
- 3) Company has not prepared its own notes in line with section 264b HGB.
- 4) Incl. silent partnership contributions/preferred shares
- 5) Company merged with IKB Private Equity GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 20 April 2010)
- 6) Company merged with IKB Equity Capital Fund GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 9 April 2010)
- 7) Company merged with IKB Equity Finance GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 20 April 2010)
- 8) Company merged with IKB Dritte Equity Suporta GmbH with retrospective effect from 1 January 2010 (entry in commercial register: 9 April 2010)
- 9) Company included in consolidation based on financial statements as of 31 March

The following list also shows the assets, liabilities, results and income of companies accounted for using the equity method in line with IFRS:

Name of company accounted for using the equity method in € million	Assets	Liabilities	Earnings	Income
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	478.4	450.1	4.5	34.8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	4.1	-	0.0	1.1

The full list of shareholdings has been submitted to the electronic Federal Gazette and can be accessed on the website of the Company Register. It can be requested from IKB AG free of charge.

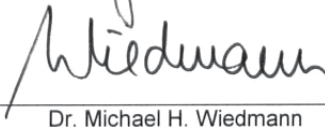
Düsseldorf, 24 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors

  
Hans Jörg Schüttler

  
Dr. Dieter Glüder

  
Claus Momburg

  
Dr. Michael H. Wiedmann

### **Annex:**

#### ***Accounting provisions applied***

In accordance with section 315a (1) HGB in conjunction with EU Regulation 1606/2002, a new standard must be endorsed in EU law before it can be applied by the Bank. The date shown ("applicable from") is the date of first-time adoption. New standards can often be applied earlier than required by the issuer of the standard. However, IKB did not exercise this option in these financial statements.

The abbreviation IFRS stands for the International Financial Reporting Standards passed since November 2003. The abbreviation IAS, International Accounting Standards, refers to all provisions published by 2002. If an IAS standard is revised fully, it is renamed as an IFRS.

The regulations of the German Accounting Standards Committee (DRSC) are only relevant if they apply in accordance with section 315a HGB and cover issues not regulated by the IFRS standards.

The following table shows only those standards relevant to IKB as of the reporting date rather than all of the existing standards:

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)				
International Accounting Standards (IAS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IAS 1	rev. 2007	Presentation of Financial Statements	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 2	rev. 1993	Inventories	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 7	rev. 1992	Statement of Cash Flows	1 January 1994	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 8	rev. 2003	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 10	rev. 2003	Events After the Reporting Period	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 11	rev. 1993	Construction Contracts	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 12	rev. 2000	Income Taxes	1 January 1998	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 16	rev. 2003	Property, Plant and Equipment	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 17	rev. 2003	Leases	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 18	rev. 1993	Revenue	1 January 1995	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 19	2004	Employee Benefits	1 November 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 20	rev. 2008	Government Grants	1 January 2009	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 21	2005	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	1 January 2008	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 23	rev. 2007	Borrowing Costs	1 January 2009	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 24	rev. 2003	Related Party Disclosures	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 27	rev. 2003	Consolidated and Separate Financial Statements in Accordance with IFRS	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 28	rev. 2003	Investments in Associates	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 31	rev. 2003	Interests in Joint Ventures	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 32	rev. 2003 (2008)	Financial Instruments: Disclosure and Presentation	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 33	rev. 2003	Earnings Per Share	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 34	1998	Interim Financial Reporting	1 January 1999	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 36	rev. 2004	Impairment of Assets	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 37	1998	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets	1 July 1999	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 38	rev. 2004	Intangible Assets	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 39	2005 (2009)	Financial Instruments: Recognition and Measurement	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IAS 40	rev. 2003	Investment Property	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

## IKB (Group) Annual Report 2009/2010

International Financial Reporting Standards (IFRS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IFRS 3	rev. 2004	Business Combinations	31 March 2004	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 5	2004	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 7	2004 (2009)	Financial Instruments: Disclosures	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IFRS 8	2007	Operating Segments	1 January 2009	1126/2008 of 3 November 2008

Standard Interpretation Committee (SIC)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
SIC 10	1998	Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities	1 August 1998	1126/2008 of 3 November 2008
SIC 12	2004	Consolidation - Special Purpose Entities	1 January 2005	1126/2008 of 3 November 2008

International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
IFRIC 4	2004	Determining Whether an Arrangement Contains a Lease	1 January 2006	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 9	2006 (2009)	Reassessment of Embedded Derivatives	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008
IFRIC 10	2006	Interim Financial Reporting and Impairment	1 January 2007	1126/2008 of 3 November 2008

German Accounting Standards (DRS)	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
DRS 5-10	2005	Risk Reporting by Financial Institutions and Financial Service Institutions	1 January 2005	not relevant
DRS 15	rev. 2005	Management Reporting	1 January 2003/ 1 January 2004/ 1 January 2005	not relevant
DRS 15a	2007	Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law	31 December 2008	not relevant
DRS 16	2008	Interim Financial Reporting	1 January 2008	not relevant
DRS 17	2007	Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies	31 December 2008	not relevant

Capital market-oriented provisions	Status	Title	Applicable since	Endorsed by EU regulation
WpHG	2007	Wertpapierhandelsgesetz – German Securities Trading Act, particularly section 37v to section 37z	1 January 2007	not relevant
DCGC in conjunction with section 161 AktG	2008	German Corporate Governance Code	31 December 2008	not relevant
FWBO	2008	Frankfurt Securities Exchange Ordinance	15 August 2008	not relevant

## **Auditor's Report**

We have audited the consolidated financial statements prepared by the IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, comprising the statement of financial position, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from April 1, 2009, to March 31, 2010. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § (Article) 315a Abs. (paragraph) 1 HGB ("Handelsgesetzbuch": German Commercial Code) are the responsibility of the parent Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit the consolidated financial statements comply with the IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks, which are described in the section 'Overall view of the risk situation' of the Group management report. It is stated there that a crucial factor for the continuation of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – leads to success and generates the planned income in the Bank's customer business. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern also depends on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the European Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund of the private banks. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% is adhered to at individual Bank level and Group level,



## **IKB (Group) Annual Report 2009/2010**

- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by September 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the site in Luxembourg are ceased on schedule and
- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required.

Düsseldorf, June 24, 2010

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Michael Maifarth  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

ppa. Marc Lilienthal  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

**Responsibility statement in line with section 297 (2) sentence 4 HGB,  
section 315 (1) sentence 6 HGB**

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the management report of the Group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group.

Düsseldorf, 24 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



---

Hans Jörg Schüttler



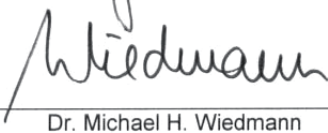
---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

# Annual Financial Statements of IKB Deutsche Industriebank AG

Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2010

Assets			31 March 2010	31 March 2009
	in €	in € thousand*	in €	in € thousand
<b>1. Cash reserve</b>				
a) Cash-in-hand			23,228.79	21
b) Balances with central banks			14,625,955.10	3,859
of which: with Deutsche Bundesbank	14,357,715.47	(3,643)		
c) Balances in postal giro accounts			40,987.55	59
			<b>14,690,171.44</b>	<b>3,939</b>
<b>2. Loans and advances to banks</b>				
a) Payable on demand			1,627,983,069.67	1,518,984
b) Other receivables			3,390,146,851.90	4,784,215
			<b>5,018,129,921.57</b>	<b>6,303,199</b>
<b>3. Loans and advances to customers</b>			<b>21,871,729,551.28</b>	<b>24,462,166</b>
of which: Loans to local authorities	2,180,692,443.02	(1,969,443)		
<b>4. Bonds and other fixed-income securities</b>				
a) Bonds and notes				
aa) Public-sector issuers			1,478,253,853.74	1,453,370
ab) Other issuers			7,250,671,874.75	10,658,074
			8,728,925,728.49	12,111,444
of which: eligible as collateral with Deutsche Bundesbank	8,117,080,000.00	(7,967,480)		
of which: Public-sector issuers	1,099,580,000.00	(1,149,980)		
of which: Other issuers	7,017,500,000.00	(6,817,500)		
b) Own bonds			2,854,932,376.26	315,956
Nominal amount	2,857,749,168.96	(324,079)		
			<b>11,583,858,104.75</b>	<b>12,427,400</b>
<b>5. Equities and other non-fixed-income securities</b>			<b>209,202,844.11</b>	<b>182,344</b>
<b>6. Investments</b>			<b>12,831,926.27</b>	<b>12,882</b>
of which: Interests in banks	262,885.64	(263)		
<b>7. Shares in affiliated companies</b>			<b>960,515,138.45</b>	<b>893,266</b>
of which: Interests in banks	265,780,455.00	(323,605)		
of which: Interests in financial services providers	0.00	(0)		
<b>8. Trust assets</b>			<b>879,470.76</b>	<b>938</b>
of which: Trustee loans	879,470.76	(888)		
<b>9. Intangible assets</b>			<b>5,503,395.85</b>	<b>9,320</b>
<b>10. Tangible assets</b>			<b>7,588,693.62</b>	<b>18,454</b>
<b>11. Other assets</b>			<b>507,825,661.12</b>	<b>678,259</b>
<b>12. Deferred taxes</b>			<b>86,600,000.00</b>	<b>86,600</b>
<b>13. Prepaid expenses</b>			<b>77,436,177.80</b>	<b>90,753</b>
<b>Total assets</b>			<b>40,356,791,057.02</b>	<b>45,169,520</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

<b>Equity and liabilities</b>	in €	1 € thousand*	<b>31 March 2010</b> in €	<b>31 March 2009</b> in € thousand
<b>1. Liabilities to banks</b>				
a) Payable on demand			50,072,194.17	65,797
b) with agreed term or period of notice			<u>12,926,584,674.37</u>	<u>15,966,505</u>
			<b>12,976,656,868.54</b>	<b>16,032,302</b>
<b>2. Liabilities to customers</b>				
a) Other liabilities				
aa) Payable on demand			126,755,372.44	909,688
ab) with agreed term or period of notice			<u>7,055,100,858.34</u>	<u>5,977,379</u>
			<b>7,181,856,230.78</b>	<b>6,887,067</b>
<b>3. Securitised liabilities</b>				
a) Bonds issued			<b>13,709,394,479.34</b>	<b>14,272,314</b>
<b>4. Trust liabilities</b>			<b>879,470.76</b>	<b>938</b>
of which: Trustee loans	879,470.47	(888)		
<b>5. Other liabilities</b>			<b>1,848,137,002.02</b>	<b>2,522,490 **</b>
<b>6. Deferred income</b>			<b>75,975,274.55</b>	<b>178,523</b>
<b>7. Provisions</b>				
a) Provisions for pensions and similar obligations			166,913,976.25	160,561
b) Tax provisions			102,841,355.21	86,991
c) Other provisions			<u>766,701,387.64</u>	<u>1,087,670</u>
			<b>1,036,456,719.10</b>	<b>1,335,222</b>
<b>8. Subordinated liabilities</b>			<b>1,475,354,948.76</b>	<b>1,759,009</b>
<b>9. Profit participation capital</b>			<b>103,327,018.86</b>	<b>152,215 **</b>
of which: Due within two years	49,729,700.18	(6,764) **		
<b>10. Fund for general banking risks</b>			<b>189,620,816.45</b>	<b>189,621</b>
<b>11. Equity</b>				
a) Subscribed capital			1,621,315,228.16	1,497,794
Contingent capital:	229,102.08	(123,750)		
b) Silent partnership contributions			15,778,174.66	70,129
c) Capital reserve			1,750,681,194.97	1,649,201
d) Revenue reserves				
da) Legal reserve			2,398,573.84	2,399
db) Other revenue reserves			<u>0.00</u>	<u>0</u>
			2,398,573.84	2,399
e) Net accumulated losses			<u>-1,631,040,943.77</u>	<u>-1,379,704</u>
			<b>1,759,132,227.86</b>	<b>1,839,819</b>
<b>Total equity and liabilities</b>			<b>40,356,791,057.02</b>	<b>45,169,520</b>
<b>1. Contingent liabilities</b>				
a) Contingent liabilities from discounted forwarded bills			0.00	53
b) Liabilities from guarantees and indemnity agreements			<u>2,317,951,777.72</u>	<u>4,406,278</u>
			<b>2,317,951,777.72</b>	<b>4,406,331</b>
<b>2. Other obligations</b>				
a) Irrevocable loan commitments			<b>2,016,737,526.82</b>	<b>2,750,659</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

\*\* Figures for the previous year restated as described in the notes

**Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2009 to 31 March 2010**

Expenses			2009/10	2008/09
	in €	in € thousand*	in €	in € thousand
<b>1. Interest expenses</b>			<b>1,975,905,168.17</b>	<b>3,257,845 **</b>
<b>2. Commission expenses</b>			<b>90,123,562.02</b>	<b>22,803</b>
<b>3. Net expenditure on financial operations</b>			<b>7,486,008.86</b>	<b>-</b>
<b>4. General administrative expenses</b>				
a) Personnel expenses				
aa) Wages and salaries			98,576,561.81	116,341
ab) Compulsory social security contributions and expenses for pensions and other employee benefits of which: pension expenses	14,917,335.66	(14,940)	27,571,655.66	28,348
b) Other administrative expenses			126,148,217.47	144,689
			114,249,538.29	166,243
			<b>240,397,755.76</b>	<b>310,932</b>
<b>5. Amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible assets</b>			<b>5,955,740.06</b>	<b>7,994</b>
<b>6. Other operating expenses</b>			<b>17,243,618.85</b>	<b>110,144 **</b>
<b>7. Amortisation/depreciation and write-downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions</b>			<b>263,998,321.11</b>	<b>1,192,125</b>
<b>8. Amortisation/depreciation and write-downs of investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities</b>			<b>120,073,288.60</b>	<b>657,530 **</b>
<b>9. Expenses from loss assumption</b>			<b>57,454,397.44</b>	<b>82 **</b>
<b>10. Extraordinary expenses</b>			<b>9,297,757.41</b>	<b>55,283</b>
<b>11. Reimbursed income taxes</b>			<b>-6,019,870.71</b>	<b>-82,169</b>
<b>12. Other taxes not reported under "Other operating expenses"</b>			<b>2,056,062.41</b>	<b>1,743</b>
<b>Total expenses</b>			<b>2,783,971,809.98</b>	<b>5,534,312</b>
<b>1. Net loss for the year</b>			<b>-348,876,460.02</b>	<b>-861,349</b>
<b>2. Loss carryforward from the previous year</b>			<b>-1,379,703,647.30</b>	<b>-1,275,950</b>
<b>3. Withdrawals from revenue reserves</b>				
from other revenue reserves			-	502,493
<b>4. Withdrawals from profit participation capital</b>			<b>43,188,418.07</b>	<b>114,365</b>
<b>5. Withdrawals from silent partnership contributions</b>			<b>54,350,745.48</b>	<b>140,737</b>
<b>Net accumulated losses</b>			<b>-1,631,040,943.77</b>	<b>-1,379,704</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

\*\* Figures for the previous year restated as described in the notes

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Income	2009/10 in €	2008/09 in € thousand
<b>1. Interest income from</b>		
a) Lending and money market transactions	1,911,829,937.77	3,020,830 **
b) Fixed-income securities and debt register claims	254,989,597.10	458,270
	<b>2,166,819,534.87</b>	<b>3,479,100</b>
<b>2. Current income from</b>		
a) Equities and other non-fixed income securities	6,414,591.07	6,723
b) Investments	636,992.64	280
c) Interests in affiliated companies	0.00	17,034
	<b>7,051,583.71</b>	<b>24,037</b>
<b>3. Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements</b>	<b>412,362.01</b>	<b>119,557</b>
<b>4. Commission income</b>	<b>85,297,421.78</b>	<b>109,390</b>
<b>5. Net income from financial operations</b>	-	<b>1,211 **</b>
<b>6. Income from the reversal of write-downs on investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities</b>	<b>121,042,433.20</b>	<b>5,453 **</b>
<b>7. Other operating income</b>	<b>54,472,014.39</b>	<b>29,601</b>
<b>8. Extraordinary income</b>	-	<b>904,614</b>
<b>9. Net loss for the year</b>	<b>348,876,460.02</b>	<b>861,349</b>
<b>Total income</b>	<b>2,783,971,809.98</b>	<b>5,534,312</b>

\* in parentheses: figure for the previous year

\*\* Figures for the previous year restated as described in the notes

### Notes

#### Notes to the annual financial statements

The annual financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB) for the 2009/10 financial year were prepared in line with the provisions of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) in conjunction with the *Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute* (RechKredV – German Bank Accounting Directive) and in line with the relevant regulations of the *Aktengesetz* (AktG – German Stock Corporation Act). The changes to HGB and RechKredV provisions due to the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Act to Modernise Accounting Law) were only taken into account where they are mandatory for the 2009/10 financial year.

#### Accounting policies

##### (1) Receivables

Loans and advances to banks and customers are reported at nominal amount less specific and global write-downs (provision for possible loan losses). Differences between the nominal and payment amount are taken to deferred income and prepaid expenses and reversed.

There are global write-downs for deferred credit risks. The calculation of global write-downs is based on past analyses of the credit portfolio and the tax provisions as set out in the circular by the German Federal Ministry of Finance dated 10 January 1994. According to the IDW statement BFA 1/1990 on the recognition of global write-downs for deferred credit risks in the annual financial statements of banks, the calculation of the deferred risk must be multiplied by a factor that allows for the risk observed in the past to be continued into the future. To take into account the anticipated higher future defaults in the wake of the financial and economic crisis, a recession premium increased from of 55% at the start of the year to 63% has been applied to the global write-downs calculated in line with the tax method. The increase in the recession premium results in a rise of around € 9 million in global write-downs.

##### (2) Securities/credit derivatives

Securities as defined in RechKredV are reported under “Bonds and other fixed-income securities” and “Equities and other non-fixed-income securities” (not including shares in affiliated companies and equity investments). If these assets are classified as current assets they are measured at the lower of cost of acquisition or at fair value (strict principle of lower of cost or market). On account of the requirement to reverse write-downs under section 280 (1) HGB, such write-downs on securities in previous years were reversed to fair value, not exceeding the amortised cost of acquisition. The long-term investments (securities classified as fixed assets) are predominantly the issues of international industrial firms (corporate bonds) and securities from securitisation transactions, particularly in the form of credit-linked notes, which IKB acquired with the intention to hold to maturity. The long-term investments are measured in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e (1) sentence 2 HGB in conjunction with section 253 (2) sentence 3 HGB (old version). In cases in which impairment can be assumed to be permanent, securities are written down to the lower of cost or market value. Impairment is not considered permanent for held-to-maturity securities whose fair value is less than the carrying amount on account of strong spread widening as a result of the current market developments with no discernible deterioration in the credit quality of the underlying receivables or on account of liquidity discounts. Therefore they are not written down to the lower fair value. If significant, the differences between the cost and repayment amount (premiums/discounts) are distributed over the remaining term pro rata temporis.

IKB bases its recognition of securities from securitisation transactions – particularly collateralised debt obligations (CDO) and credit-linked notes (CLN) – on the interpretation of the HGB provisions on the recognition of structured products. Such instruments are only recognised separately in line with the statement on accounting of IDW RS HFA 22 “On the



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

uniform or separate recognition of structured financial instruments” when the underlying instrument is linked to a derivative that is subject to risks other than the credit risk of the issuer (embedded derivative). Based on the “IDW position paper on accounting issues in connection with the subprime crisis”, an embedded credit derivative always exists when dealing with a security for which the credit risk of the reference portfolio was transferred to the issuer with a credit default swap (CDS).

If the reference portfolio contains credit default swaps, the derivatives embedded in structured securities were reported in the accounting notes as contingent liabilities. In the event of permanent impairment of these securities on account of pending utilisation of the embedded credit derivative provisions for expected losses from executory contracts are recognised and the contingent liabilities reduced by the same amount. If the reference portfolio contains only receivables or securities, the security is recognised as a single asset in line with the general provisions.

If a listed price is available for a security, this is the fair value. IKB again developed some of the measurement procedures it uses further in the reporting year. The following procedures are used to derive market value and fair value:

**Measurement of asset-backed securities (ABS).** When using fair values, price data from an external data provider, which is verified by suitable methods, is used for such securities if possible. A present value is determined for the remaining securities on the basis of contractually agreed cash flows with spreads for securities with similar risk profiles.

**Measurement of CDO holdings referencing ABS securities with subprime shares in particular.** The market and fair values of these securities are calculated on the basis of forecast cash flows. To do so, cash flows that are influenced in particular by expected defaults, expected losses given default and the option of early loan repayments are estimated for the underlying reference portfolios. Both empirical historical summaries and published estimates by market participants are used. It was assumed for the expected payments assigned to a specific CDO tranche that repayments of the ABS securities will be assigned to the highest-ranking tranche while losses are assigned to the lowest-ranking tranche. In a further step, the individual CDOs are amalgamated to produce a total cash flow. Simplified assumptions regarding the rankings in the CDO contract (“waterfall”) are taken into consideration. In determining the present value for this total cash flow, an additional discount is also recognised for the lack of market liquidity in these securities.

**Measurement of other CDO holdings predominantly referencing securities with company risks.** The market value of these CDO securities is calculated on the basis of a fundamental measurement. This is based on simulations that measure the effects on the transaction of an expected number of defaults in various combinations. Historic rates of default adjusted in line with the remaining term of the transactions are used to calculate the expected defaults. The fair value of these CDO securities is calculated on the basis of the usual methods used by market participants for CDOs. If CDO securities reference other CDOs (CDO<sup>2</sup>), these are initially combined into a single CDO with an identical risk profile. Any special features are taken into account when determining the lower and upper limits of the loss participation of the single CDO. The key measurement parameters – CDS spreads and correlations for the underlying company risks – were available on the market or were derived from market data and adjusted to any special features of the portfolio structure.

**Measurement of first-to-default products.** IKB currently holds five securities as fixed assets with first-to-default agreements that predominantly relate to Southern and Eastern European states. The method of calculating the market value of these securities was modified as at the balance sheet date and is no longer based on CDS spreads – as was the case in the previous year. The risk of default of the underlying individual risks is first estimated and then, if an individual risk or several individual risks in a first-to-default bond are identified as being at risk of default, the necessary write-down on the first-to-default bond in question is determined using a newly developed fundamental measurement model. The reason for this change is the now more accurate measurement of write-downs as the new measurement model can make the distinction in losses of market value between merely temporary fluctuations and fundamentally calculated losses. When a risk of default is identified, the probabilities of

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

default are derived from the ratings for the countries concerned. Taking into account assumptions on correlations, the probability of default is calculated for the security concerned and, taking into account an estimated loss given default, the potential loss is determined for the respective security. The market value is then determined on the basis of the nominal amount of the securities after deduction of the potential loss calculated in line with the procedure described.

Given the lack of market prices, the fair value is calculated using a measurement model. This is based on credit spreads and recovery rates available on the market and assumptions on the correlation of risks of financial instruments in the reference portfolio.

**Measurement of collateralised loan obligations (CLOs).** For the first time this year, the market value of these instruments has been calculated by discounting future expected cash flows. This change has resulted in a negative earnings effect of € 23 million for these CLOs. The reason for this change is the now more accurate measurement of write-downs as the new measurement model can make the distinction in losses of market value between merely temporary fluctuations and fundamentally calculated losses. To forecast the future cash flows the expected cumulative rate of default is first determined for the respective securitised credit portfolio. The expected default per borrower is calculated on the basis of default rates taken from rating agency models. In addition, the rates of default for borrowers with certain critical features are increased. Based on these rates of default, the forecast of expected cash flows also takes into account the expected time distribution of defaults, future interest developments and, in particular, the individual waterfall structures of the respective transaction. The market value is then the present value of the forecast cash flows discounted with the original risk margin.

Given the lack of market prices, the fair value is calculated using a measurement model. The contractually agreed cash flows are discounted with an interest rate adjusted to the risk of the reference receivables. The values calculated here were verified with a credit portfolio model and on the basis of estimates of the fair values of the underlying loans of the CLOs. Here, too, sufficient account was taken of the difficult overall economic situation.

**Measurement of RMBS transactions.** The calculation of the market value of the RMBS transactions sold to the special purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin, (Rio Debt Holdings) in the previous financial year, which are still recognised by IKB on account of its risk retention, was changed as at the balance sheet date and this is now calculated using a fundamental value method. The reason for this change is the now more accurate measurement of write-downs as the new measurement model can make the distinction in losses of market value between merely temporary fluctuations and fundamentally calculated losses. The fundamental value of the securities is determined as the present value of discounted forecast cash flows. The discount factor is the nominal interest rate agreed for the security. The cash flows are forecast with the help of an information and data provider, whose cash flow models are the benchmark industry standard for calculating the value of RMBS transactions, and on the basis of assumptions by the rating agency Fitch Ratings on future payment defaults. The measurement takes into account both portfolio properties, such as the type of collateral and year of issue, and the current portfolio performance.

When using fair values for all ABS securities (including RMBS), price data from an external data provider, which is verified by suitable methods, is used for these securities if possible. A present value is determined for the remaining securities on the basis of contractually agreed cash flows with spreads for securities with similar risk profiles.

**Measurement of the loan to Rio Debt Holdings.** As part of the restructuring of IKB, structured securities (ABS, RMBS, CDO<sup>2</sup>, CDO of ABS) were transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings, which is included in the consolidated financial statements, in the past financial year. Through the loans transferred by IKB in this context, IKB bears the first-loss risks of this portfolio. The market and fair values are calculated using a proprietary measurement model of IKB. The starting points in measurement are the market values of the securities (calculation of the market value of the loan) and the fair values of the securities (calculation of the fair value of the loan). A rate of default is derived from this for each

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

security, which is used to forecast its cash flows. The market and fair values of the loan are calculated using a portfolio model taking into account correlations and the waterfall structure of the transaction.

There were no measurement units of long-term investments and (interest rate) hedges assigned to them to offset changes in value in underlyings induced by market interest rates with the opposing value development of the hedge in the reporting year.

In connection with the use of measurement models to determine fair values, expert estimates, assumptions and subjective management assessments based on the available capital market information and past experience are needed owing to a lack of or implausible market data. If actual developments deviate from expected developments, the forecast uncertainty this entails can lead to different business results, affecting the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the company.

The reduction in negotiable own bonds recognised at repayment amount resulted in a gain of € 7.7 million for securitised liabilities and a gain of € 19.0 million for subordinated liabilities.

### **(3) Equity investments and shares in affiliated companies/tangible assets/intangible assets**

Shares in affiliated companies and investees and investors are carried at the lower of cost or fair value. They are measured in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e (1) HGB in conjunction with section 253 (2) sentence 3 HGB (old version). They are only written down to the lower of cost or market value in cases in which impairment can be assumed to be permanent.

Tangible and intangible assets are measured at cost less depreciation and amortisation respectively. Impairment is recognised if expected to be permanent.

Low-value assets with a net value of up to € 150 are written down in full in their year of acquisition. Low-value assets with a net value of between € 150 and € 1,000 are written down over five years in line with section 6 (2a) of the *Einkommensteuergesetz* (EStG – German Income Tax Act). The low-value assets are grouped into an annual omnibus item and will even be written down if one of these assets comes loose over five years.

### **(4) Repurchase agreements**

In genuine repurchasing transactions, the transferred assets are still reported in the balance sheet in line with section 340b (4) HGB and a corresponding liability is recognised against the pension recipient. If IKB itself is the recipient, the pension assets are not recognised and a receivable from the pension provider is recognised in the amount of the assets transferred as collateral.

### **(5) Liabilities**

Liabilities are carried at the repayment amount. The difference between this and the amount paid in is deferred and reversed in profit or loss. In the cases of the Bacchus 2008-1 plc, Dublin, and Bacchus 2008-2 plc, Dublin, transactions that took place in the 2008/09 financial year to generate liquidity and the structured securities transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings, economic ownership was not transferred in accordance with IDW RS HFA 8. The transferred assets are therefore still reported on the balance sheet with an obligation shown in the same amount under other liabilities.

### **(6) Provisions**

Provisions for pensions and similar obligations are measured in line with actuarial principles using the 2005G Heubeck mortality tables and an interest rate of 6% with the net present value for future pensions and the present value for current pensions.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Provisions for taxes and uncertain obligations are recognised in the amount of expected utilisation. If required, provisions for anniversary obligations are discounted at 5.5% in line with tax regulations.

Assets were spun off in previous years and the reporting year to hedge the obligations from pension fund plans (VO) 1979 and 1994, deferred compensation, the early retirement regulation, pension fund plan 2006 and those arising from the work time account model. As part of contractual trust arrangements (CTA), IKB separated the assets necessary to meet pension claims from its other company assets and transferred these to a trustee. The assets offsetting these obligations are reported in full under "Equities and other non-fixed-income securities".

### (7) Contingent liabilities

Contingent liabilities are recognised at nominal amount less any recognised provisions.

### (8) Derivatives

As executory contracts, derivative financial transactions (swaps, forwards, options) do not have to be reported on the balance sheet. They are assigned to the banking or the trading book in line with their purpose on conclusion. If derivative financial transactions are assigned to the trading book, they are measured on the basis of current market prices in line with the imparity and realisation principle. Together with balance sheet financial transactions, derivative financial transactions concluded to cover and manage banking book interest and market price risks are subject to the uniform management and measurement of the interest rate risk. Changes in the fair value of these transactions are therefore not shown in the balance sheet.

### (9) Currency translation

Foreign-currency balance sheet and off-balance sheet transactions are translated in line with the principles of section 340h HGB. Foreign-currency fixed assets are translated into euro at historical cost. This does not include long-term investments denominated in foreign currency, which are covered separately by liabilities and forwards in the same currency. These long-term investments are translated using the reference rate of the European Central Bank (ECB) as of the reporting date.

All other assets, liabilities and outstanding spot transactions denominated in foreign currency are also translated using the ECB reference rate. Hedged expenses and income are translated at the contracted forward rate.

Currency translation expenses are shown in the income statement in line with section 340h (2) HGB (old version). In line with section 340h (2) sentence 2 HGB (old version), unrealised income is only included to the extent that it eliminated the above expenses per currency in the income statement. If forward foreign exchange transactions are concluded to cover interest-bearing balance sheet items, the premiums/discounts on the spot rate are offset in net interest income pro rata temporis.

In contrast to the previous year, realised exchange rate gains and losses are no longer reported in interest income and expenses and instead are now reported under net expenditure on financial operations. The figures for the previous year for both positions have been restated accordingly. After netting, foreign currency losses of € 1.8 million (interest expenses of € 1,795.6 million, interest income of € 1,793.8 million) were reclassified from net interest income to net income from financial operations. Furthermore, the net interest income for the previous year was adjusted for internal IKB transactions that were previously reported as income and expenses (€ 1,217 million).

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (10) Special matters

#### *Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin – Financial Market Stabilisation Fund)*

On 18 August 2009, SoFFin extended its guarantee to IKB for new bond issues by € 7 billion from € 5 billion to € 12 billion.

On account of the development of the Bank's liquidity situation and in order to reduce the costs incurred in connection with the guarantee provided, SoFFin – at IKB's request of 4 February 2010 – reduced its guarantee for IKB from a total of € 12 billion to a total of € 10 billion. The guarantees being returned relate to the extension of the guarantee.

The state-guaranteed bonds were permitted to have a maturity of up to 36 months for a maximum of € 4 billion and a maturity of more than 36 up to 60 months for a maximum of € 3 billion. In September 2009, IKB used guarantees of € 2 billion with a maturity of three years in September 2009 under the extended guarantee. State-guaranteed securities of € 2 billion with a maturity of five years and € 1 billion with a maturity of three years were issued in February 2010.

The standby commission was reported under interest expenses and the guarantee commission was reported under commission expenses.

#### *Mandatory convertible bonds*

In the past financial year and on the basis of the authorisation of the Annual General Meeting of IKB on 28 August 2008, the Board of Managing Directors issued subordinated bonds of € 123.7 million with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege in denominations of € 23.04.

After the conditions giving rise to the conversion privilege and the conversion obligation arose on 1 July 2009, LSF6 Rio S.à.r.l., Luxembourg, exercised its conversion right in the amount of € 123.5 million on 2 July 2009 and converted the bonds into shares reported in the equity of IKB.

The remaining bonds that have not yet been converted in the amount of € 0.2 million are still reported as subordinated liabilities.

#### *Registered bond*

IKB issued subordinated registered bonds on 27 November 2008 and 16 December 2008. By way of an agreement dated 5 June 2009 between LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, Dallas and IKB entailing a debt waiver and compensation from future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. – as the bearer of subordinated bonds of with a total nominal amount of € 101.5 million – waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB, suspensively conditional on the occurrence of future profits. The claims to compensation from future profits arising from the capital measure take precedence over the claims of the bearers of profit participation certificates and the silent partner contributions of IKB. Claims shall only arise in a financial year if and to the extent that IKB, in the event of claims from the agreements being served, does not report a net loss for the year and the regulatory equity ratio is above 9% at the level of the Bank as a single entity. Interest shall only be incurred for financial years such as these and to the extent that IKB does not report a net loss for the year in its HGB annual financial statements after – possibly only partially – serving the claims to compensation from future profits.

The waiver resulted in the discharge of the subordinated liability and was reported in equity as an addition to the capital reserves in line with the shareholder's determination (section 272 (2) no. 4 HGB). As a result of the agreement on compensation from future profits, a liability only has to be reported in income again when future profits occur.



### *Reclassification of securities from current assets to fixed assets*

On account of a change in purpose, securities were reclassified from current assets to fixed assets on the basis of IDW RH HFA 1.014 "Reclassification and measurement of receivables and securities under HGB". In this context, current asset measurement units that include liquidity holdings with swaps were reclassified to fixed assets at carrying amounts. Following reclassification they were measured on the basis of the applicable principles for fixed assets. The volumes and other details of this can be found in the notes to the statement of changes in fixed assets.

### *Rio Debt Holdings*

In December 2008, structured securities and derivatives were transferred to the special purpose entity Rio Debt Holdings. In this context, a non-interest bearing junior loan was granted to this special purpose entity that participates in the first loss up to its nominal amount and 80% of possible additional proceeds (equity kicker) in connection with the utilisation of the portfolio by the special purpose entity. Other loans preceding the junior loan were granted by third parties. On account of the amount of the risk retention by granting the junior loan, economic ownership was not transferred to the special purpose entity in line with IDW RS HFA 8. The transferred securities are therefore still reported in the balance sheet under bonds and other fixed-income securities and measured in line with the provisions for long-term investments. Liabilities of the same amount measured using the same policies as the securities are reported under other liabilities. The junior loan is reported under loans and advances to customers and measured in line with the strict principle of lower of cost or market value. On account of IKB's participation in possible additional income in connection with the utilisation of the portfolio, the equity kicker must be recognised and measured separately as an embedded derivative in accordance with IDW RS HFA 22. It is measured in line with the strict principle of lower of cost or market value on the basis of model calculations taking into consideration cash flow forecasts and reported under other assets. Some of the structured securities were transferred to the special purpose entity by concluding total return swaps. The settlement amounts received were expensed under other liabilities.

### *Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2*

The special purpose entities Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2 plc were formed to procure liquidity in the 2008/09 financial year. Credit portfolios with a volume of € 1.1 billion were sold to the special purpose entities Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2. In return, all the debt instruments of the special purpose entities were acquired. Ownership under civil law was transferred to these companies. As, in return, all the debt instruments were acquired for the companies Bacchus 2008-1 and Bacchus 2008-2, under IDW RS HFA 8 there are agreements in place that prevent the credit risk and thereby economic ownership from passing to the special purpose entities. The receivables are therefore still reported at IKB. In accordance with IDW RS HFA 8, a corresponding liability is reported in the amount of the purchase price (carrying amount of the receivables) under other liabilities in such cases. The acquired debt instruments of the Bacchus companies were also carried on the face of the balance sheet and reported under bonds and other fixed-income securities as long-term investments.

The following restructuring measures were carried out in the financial year to implement the EU's conditions:

**Restructuring provisions.** The obligations of restructuring measures and the expected losses from the settlement of continuing obligations was taken into account by the recognition of provisions reported as other provisions. These amounted to € 37.0 million at the start of the financial year. In the 2009/10 financial year, € 23.8 million of these provisions were utilised and € 1.8 million was added to them, resulting in a total of € 15.0 million as at 31 March 2010. The provisions were measured at settlement amount unless these were for uncertain obligations. Provisions for expected losses from executory contracts were reported in the amount of the obligation surplus after discounting. The expenses of the restructuring measures are reported under extraordinary expenses and described under note 33.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

**Sale of Movesta Lease and Finance GmbH (Movesta).** IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf, a wholly owned subsidiary of IKB, was a legal and economic shareholder in Movesta with 50% of its shares. By way of purchase agreement dated 28 August 2009, IKB Beteiligungen GmbH sold its shares in Movesta to a company of the LHI Group. The shares were transferred in December 2009 when the closing conditions agreed between the parties to the agreement arose.

The purchase agreement also stipulated the hiving off in rem of the project development business of MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, and the subsidiaries owned by this company from Movesta. 50% of these shares were transferred to IKB Beteiligungen GmbH on completion of the transfer of shares to Movesta 50%. Two companies were “synthetically” hived off from Movesta under the purchase agreement. Synthetic hiving-off means that civil law ownership remains with Movesta but the parties to the agreement act as if Movesta had already sold the project development business and special purpose entities to the seller and transferred them in rem.

Under the agreements concluded, IKB Beteiligungen GmbH and IKB have jointly and severally assumed guarantees and indemnification obligations, e.g. in relation to the transferred GmbH shares and the proper settlement of obligations in the past (including issuing tax returns).

**Closure of IKB Capital Corporation, New York (IKB CC).** As part of the closure of IKB CC, risk-bearing business was sold in full to third parties and the operating activities of the company were almost completely discontinued in the financial year. The company will now be wound up in full by way of self-liquidation, which can be expected to take several years under US law.

### ***Notes on the dissolution of the risk shielding intended for the assumption of risks by KfW Bankengruppe and the bank pool***

To avert the situation posing a threat to IKB's existence in the wake of the subprime crisis, KfW Bankengruppe (KfW) had carried out various rescue measures, partially with the support of three German banking associations (bank pool).

For a portfolio of particularly risky structured securities held on the balance sheet of IKB and IKB International S.A. with a nominal value of € 3.3 billion (as of 30 September 2007), KfW Bankengruppe, with the support of the bank pool, undertook to offset defaults and losses on disposals of these securities of up to a maximum amount of € 1 billion by way of credit default swaps and a finance guarantee (risk shielding). The premiums paid in the last financial year for the assumption of risks and the measurement effects of early settlement were recognised in the extraordinary result.

In addition, agreements were made between KfW Bankengruppe and IKB on the sub-participation of KfW in IKB's risk of default on liquidity lines to Havenrock Ltd. and Havenrock II Ltd. These sub-participation agreements were settled with KfW on 28 October 2008. As a result of the settlement, IKB received an outstanding amount of around US\$ 938.9 million from KfW.

As at the balance sheet date of the 2008/09 financial year, credit commitments made by IKB to Havenrock Ltd. for a total amount of US\$ 835 million had been utilised in the amount of around US\$ 808.9 million.

The credit commitments of IKB to Havenrock II Ltd. for US\$ 460 million had been utilised in full as at the balance sheet date of 31 March 2010.

The utilisation of these credit commitments resulted in a write-down in the previous year of € 905 million, which was also offset by extraordinary income from risk shielding by KfW in the previous year.

## Notes on the balance sheet

## (11) Structure of maturities of selected balance sheet items by remaining term

in € million		Up to	More than	More than	
		3 months	3 months up to 1 year	1 up to 5 years	More than 5 years
Loans and advances to banks*)					
	31 March 2010	3,080	9	189	112
	31 March 2009	4,022	354	219	189
Loans and advances to customers					
	31 March 2010	1,736	2,968	11,264	5,904
	31 March 2009	1,957	2,641	11,818	8,046
Liabilities to banks*)					
	31 March 2010	3,135	2,922	4,149	2,720
	31 March 2009	6,603	1,439	4,962	2,963
Liabilities to customers*)					
	31 March 2010	1,935	1,316	1,243	2,561
	31 March 2009	1,501	837	1,080	2,558

\* Not including loans and advances or liabilities payable on demand

€ 1,395 million (previous year: € 1,949 million) of the bonds and other fixed-income securities reported in the balance sheet are payable in the following year. € 2,584 million (previous year: € 6,467 million) of the bonds issued and reported under securitised liabilities are payable in the following year. Loans and advances to customers payable on demand include € 4.0 million with an indefinite term.

## (12) Fixed assets

Fixed assets at IKB AG									
in € million	Acquisition/ production cost	Additions	Disposals	Re- classification	Reversals of write-downs	Write- downs, cumulative	Write- downs in financial year	Net carrying amounts 31 March 2010	Net carrying amounts 31 March 2009
Tangible assets	61.7	0.3	27.1	-	-	27.3	1.7	7.6	18.5
Intangible assets	50.3	0.5	-	-	-	45.3	4.3	5.5	9.3
Equity investments	12.9	-	-	-	-	0.1	0.1	12.8	12.9
Shares in affiliated companies	1,808.5	103.5	5.0	-	7.5	954.0	38.7	960.5	893.3
Fixed-income securities	10,572.3	1,494.3	3,909.3	-	189.1	663.9	32.6	7,682.5	9,955.3
Equities	204.5	7.1	-	-	19.8	22.2	-	209.2	182.3

Fixed assets include bonds and other fixed-income securities and equities with a volume of € 7.9 billion (previous year: € 10.1 billion). These are predominantly issued by international industrial firms (corporate bonds and credit-linked notes) and CDOs and ABS bonds acquired with the intention to hold to maturity.

In total, these long-term investments included hidden charges of € 601.1 million (previous year: € 1,833 million) on the balance sheet date. These holdings currently have lower fair values as a result in particular of spreads widening following the financial market crisis. IKB does not consider the difference between the fair values (€ 7,291 million) and the carrying amounts (€ 7,892 million) to be permanent impairment and therefore no write-downs have been recognised.

The above securities portfolios include securities with a carrying amount of € 450.2 million that did not lead to a balance sheet disposal in line with the regulations of IDW RS HFA 8 in the context of the sales transactions with the special purpose entity Rio Debt Holdings. Compared to the current fair values of € 416.6 million, these portfolios included hidden liabilities on the balance sheet date of € 33.6 million (previous year: € 188.5 million). However, the structure of the sale transaction includes the acquisition of a junior loan that limits the loss participation of IKB to a total of US\$ 243 million. Any losses from this portfolio in excess of this are borne by LSF Aggregated Lendings S.A.R.L. and KfW.



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

In the 2009/10 financial year, the Bank reclassified securities portfolios from current to fixed assets at carrying amounts of € 960.3 million. Thus, write-downs of € 0.6 million in line with the strict principle of lower of cost or market value were avoided.

The carrying amount of shares in affiliated companies and equity investments did not exceed the fair value. A capital increase of € 63.7 million was implemented at IKB CC in the reporting year to offset losses for which the provision recognised in the previous year was utilised.

The operating and office equipment is included in tangible assets at € 6.7 million (previous year: € 5.9 million). This does not include any land or buildings used for banking operations (previous year: € 9.7 million).

### (13) Negotiable securities

The negotiable securities included in the balance sheet items below break down as follows in terms of stock exchange listing:

in € million	Total		Listed		Non-listed	
	31 March 2010	31 March 2009	31 March 2010	31 March 2009	31 March 2010	31 March 2009
Bonds and other fixed-income securities	11,548.6	12,390.4	11,261.6	11,242.1	287.0	1,148.3
Equity investments	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Equities and other non-fixed-income securities	209.2	182.3	0.0	0.0	209.2	182.3
Shares in affiliated companies	265.8	292.7	0.0	0.0	265.8	292.7

### (14) Loans and advances to and liabilities to affiliated companies and other investees and investors

in € million	Affiliated companies		Equity investments	
	31 March 2010	31 March 2009	31 March 2010	31 March 2009
Loans and advances to banks	3,217.9	4,597.7	0.0	0.0
Loans and advances to customers	1,935.1	1,737.7	96.8	142.2
Liabilities to banks	1,137.9	1,748.0	0.0	0.0
Liabilities to customers	116.7	292.5	0.5	0.0
Subordinated liabilities	475.1	700.3	0.0	0.0

Furthermore, there were receivables from affiliated companies of € 2.6 million (previous year: € 137.6 million) reported under other assets as at 31 March 2010. As in the previous year, there were no other assets relating to investment companies as at the balance sheet date. Liabilities from affiliated companies of € 65.1 million were reported under other liabilities as at 31 March 2010 (previous year: € 0 million).

### (15) Trust activities

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Loans and advances to customers	0.9	0.8
Investments	-	0.1
<b>Trust assets</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>
Liabilities to customers	0.9	0.9
<b>Trust liabilities</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>

The loans and advances to customers under trust assets are predominantly loans to insolvent borrowers. In line with the contractual agreements, these are still reported on the balance sheet until the trustee releases IKB from the trust relationship.

**(16) Subordinated assets**

Subordinated assets are included in the following asset items:

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Loans and advances to banks	150.0	150.0
Loans and advances to customers	1,014.4	891.1

**(17) Repurchase agreements**

As a pension provider, the Bank transferred securities with a nominal value of € 1,440.3 million as at the reporting date. In addition, as a pension recipient, IKB received securities with a nominal value of € 103.8 million that it is authorised to sell on or to re-assign. As at the reporting date, this resulted in loans and advances to banks of € 134.2 million. IKB has utilised € 103.8 million of its authorisation to re-sell these assets. In line with the usual conditions for repo agreements, there is a return obligation in the same amount for the securities received.

**(18) Foreign-currency assets and liabilities**

The currency volumes translated into euro are shown in the table below. The differences between the assets and the liabilities are largely hedged by currency hedges. Data has been calculated from accounting, while in the previous year this data was generated from the regulatory reporting system. The figures for the previous year have been restated accordingly, while at the same time internal IKB transactions have been eliminated (see note 9 "Currency translation").

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Assets	4,226.7	6,678.4
Liabilities	2,383.3	5,140.9

**(19) Other assets and other liabilities**

The significant items under other assets are:

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Deferred interest on derivative transactions	345	407
Rio Debt Holdings equity kicker	92	48
Receivables from tax authorities	38	48
Premiums paid in derivative transactions	19	18
Receivables from affiliated companies	3	138

The significant items under other liabilities are:

in € million	31 March 2010	31 March 2009
Liabilities to special-purpose entities	1,309	1,899
Deferred interest on derivative transactions	315	411
Liabilities to KfW	-	75
Liabilities to affiliated companies	65	0
Option premiums received	58	49
Adjustment item for currency measurement	50	8
Interest liabilities from subordinate liabilities	16	26

In accordance with IDW RS HFA 8, this item includes liabilities of € 1,309 million (previous year: € 1,974 million) offset by securities holdings in the same amount as collateral as defined by section 285 no. 1 b), 2 HGB.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (20) Prepaid expenses and deferred income

Differences in accordance with section 250 (3) HGB and section 340e (2) sentence 3 HGB (discounts on liabilities recognised at nominal value) are reported at € 60 million (previous year: € 72 million) under prepaid expenses.

Deferred income essentially includes € 31 million (previous year: € 43 million) in differences in accordance with section 250 (2) HGB and section 340e (2) sentence 2 HGB (discounts on receivables recognised at nominal value), € 27 million (previous year: € 16 million) in premiums from interest cap agreements and € 9 million (previous year: € 107 million) in deferred interest income from structured securities.

### (21) Deferred taxes

As in the previous year, deferred tax assets in accordance with section 274 HGB are reported in the amount of € 86.6 million for this financial year. This value is based solely on the differences between the financial accounts and the tax accounts that will reverse in subsequent years. In particular, this relates to provisions for expected losses for embedded derivatives (CDS) recognised in the financial accounts but not in the tax accounts.

### (22) Subordinated liabilities

The subordinated liabilities are equity as defined by the *Kreditwesengesetz* (KWG – German Banking Act) and therefore count as equity capital in the amount of € 972 million (previous year: € 1,749 million) and as Tier III funds used to back market price risks in the amount of € 1 million (previous year: € 6 million).

There is no early repayment obligation. In the event of insolvency or liquidation, they can only be repaid after all non-subordinated creditors. Participation in the losses of operating activities is not provided for here; interest is owed and paid regardless of the Bank's net profit or loss for the year.

The subordinated liabilities amount to € 1.5 billion (previous year: € 1.8 billion). Interest expenses on these amounted to € 64.1 million in the financial year (previous year: € 96.1 million).

Individual items exceeding 10% of the total amount:

Year of issue	Carrying amount in € million	Issue currency	Interest rate in %	Maturity
2003/04	284.0	EUR	4.50	9 July 2013
2004/05	400.0	EUR	3.89	29 July 2033

### (23) Profit participation capital

After loss allocation, profit participation capital amounted to € 103.3 million as at the balance sheet date (previous year: € 152.2 million). € 51.4 million of this amount (previous year: € 141.4 million) meets the requirement of section 10 (5) KWG and therefore serves to increase liable equity. The nominal value as at the balance sheet date was € 474.5 million (previous year: € 494.5 million). In line with terms and conditions, profit participation capital participates fully in the net loss for the year or net accumulated losses. Depending on the issue, interest payments are only made in conjunction with existing net retained profits or net income for the year. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors. The profit participation certificates issued in the 1999/2000 financial year with an original nominal amount of € 20 million maturing as at 31 March 2010 were reported under other liabilities on the balance sheet as at the reporting date and will be repaid with loss participation in the 2010/11 financial year.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

The previous year's disclosures on profit participation capital were restated in that profit participation certificates with a nominal value of € 102.3 million (carrying amount: € 34.6 million) maturing on 31 March 2009 were reported under other liabilities as at the balance sheet date.

The loss participation of profit participation certificate bearers or the replenishment of profit participation capital is calculated in different ways on account of the various terms and conditions of profit participation capital. The loss participation of the respective profit participation certificate bearers is calculated on the basis of the pro rata net loss for the year or net accumulated losses (in part not taking into account the loss carryforward) in proportion to the balance sheet equity including total profit participation capital or all capital shares participating in net accumulated losses up to the repayment amount. The replenishment of the repayment amount after a loss participation and a repayment of suspended distributions are expressly provided for in the issue conditions when certain conditions are met within the term of the issue or after the end of a four-year recovery period.

The repayment claims of the remaining profit participation and the due profit participation capital reclassified to other liabilities were reduced by € 43.2 million on account of the loss participation of the Bank's profit participation capital stipulated in the terms and conditions of the profit participation capital.

The profit participation certificates break down as follows:

<b>Year of issue</b>	<b>Original nominal value in € million</b>	<b>Issue currency</b>	<b>Interest rate in %</b>	<b>Maturity</b>
2001/2002	100.0	EUR	6.50	31 March 2012
2001/2002	74.5	EUR	6.55	31 March 2012
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 March 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 March 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 March 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 March 2017

As in the previous year, no interest was incurred on profit participation certificates for the 2009/10 financial year. Without the net loss for the year or net accumulated losses, interest of € 20.9 million would have been payable on profit participation certificates in the 2009/10 financial year.

The Extraordinary General Meeting on 25 March 2009 authorised the Board of Managing Directors to issue bearer profit participation certificates on one or several occasions until 24 March 2014. The profit participation certificates must satisfy the requirements of the German Banking Act, under which the capital paid in to grant the profit participation certificates is attributable to liable equity. Bearer option rights can be attached to the profit participation certificates or they can be equipped with a conversion right for the bearer. According to the terms and conditions of the option or convertible profit participation certificates (hereinafter the "profit participation certificate terms and conditions"), the option and conversion rights provide for bearers to subscribe to bearer shares in the company. Recessionary and revocation claims have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. This has not been entered in the commercial register to date.

The total nominal amount of the profit participation certificates, option and convertible bonds issued under this authorisation cannot exceed € 900 million. Option and conversion rights can only be issued for shares of the company with a pro rata amount of share capital of up to nominally € 618,749,990.40. As well as in euro, the profit participation certificates and bonds can be issued in the legal currency of an OECD state – up to the corresponding euro value of € 900 million.

### (24) Development of capital

#### 1. Treasury shares

The resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the company to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading up to 27 February 2010. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year.

The Annual General Meeting on 28 August 2008 authorised the company to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 27 February 2010. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital of the company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, in full or in part, called in. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year.

By a resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009, the Board of Managing Directors was authorised to acquire and sell treasury shares for the purpose of securities trading until 26 February 2011. The amount of shares acquired for this purpose cannot exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the shares acquired on the basis of this authorisation cannot exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2009/10 financial year. The authorisation to acquire treasury shares for trading purposes granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 and limited until 27 February 2010 was revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period from the new authorisation coming into effect.

In the Annual General Meeting held on 27 August 2009, the company was also authorised to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until 26 February 2011. They can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders, including the limited use of put or call options. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of these authorisations cannot exceed 10% of the share capital of the company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, in full or in part, called in. These authorisations were not utilised in the 2009/10 financial year. The authorisation to acquire and use treasury shares in line with section 71 (1) no. 8 AktG granted by the Annual General Meeting on 28 August 2008 and limited until 27 February 2010 was revoked by way of resolution of the Annual General Meeting on 27 August 2009 for the period from the new authorisation coming into effect.

No treasury shares were held in the 2009/10 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

#### 2. Equity

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the company by a total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new no-par value bearer shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disappplied under this authorisation. This authorisation was not utilised

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

in the 2008/09 or 2009/10 financial years. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

By way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the company by a total of up to € 247,499,996.16 against cash or non-cash contributions by issuing up to 96,679,686 no-par value bearer shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Recessionary and revocation claims have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached.

On 19 November 2008, the Board of Managing Directors of the company, exercising the authorisation of the Annual General Meeting on 28 August 2008, resolved to issue subordinate bonds with a total nominal value of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion privilege for up to 48,309,012 shares in the company from contingent capital with a shareholders' subscription right. A subsidiary of the Lone Star group, LSF6 Rio S.à.r.l., had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. Bonds totalling € 150,174.72 were subscribed to by other shareholders and the remaining amount of € 123,520,896.00 was acquired by Lone Star (LSF6 Rio S.à.r.l.). A bond of nominally € 23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. Since 1 July 2009, the conditions for the existence of a conversion obligation and a conversion privilege have been met. As a result, a conversion privilege has existed since this time. A conversion obligation shall exist not later than on 11 April 2012, or earlier if the company falls below certain regulatory financial ratios. LSF6 Rio S.à.r.l. exercised its conversion right in full on 2 July 2009. On issuance of the subscribed shares on 14 July 2009, this increased the share capital of the company by € 123,520,896.00 to € 1,621,315,228.16. The share capital is divided into 633,326,261 (previously: 585,075,911) bearer shares. The issue of subscribed shares was entered in the commercial register on 4 May 2010.

By way of a further resolution by the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares of the company with a share of capital of up to € 618,749,990.40 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 24 March 2014. The residual authorisation of 28 August 2008 to issue convertible and option bonds of up to € 776,328,929.28 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009. Actions for annulment have been brought against this resolution that have not yet been resolved.

### 3. Capital reserves

The capital reserve increased by € 101.5 million to € 1,750.7 million in the financial year.

Please see note 10 "Registered bonds" for information on the development of the capital reserve.

### 4. Revenue reserves

The legal reserve was reported unchanged at € 2.4 billion in the financial year.

### 5. Hybrid capital instruments (silent partnership contributions)

As at 31 March 2010, the hybrid Tier I capital after loss allocation amounted to € 15.8 million (previous year: € 70.1 million). It meets the requirements of section 10 (4) KWG and is therefore attributed to regulatory Tier I capital. Its nominal value is unchanged at € 400 million.

The term hybrid capital instruments includes issues in the form of asset contributions by silent partners. These contributions by silent partners – which otherwise have unlimited terms – can only be cancelled by the issuers. They cannot be cancelled before 2013 and 2014 respecti-



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

vely and only then if the repayment value has returned to the original nominal value of the contribution.

In addition, in the event of insolvency, silent partner contributions can only be repaid after all subordinated liability and profit participation certificate issues have been served.

The loss ratio is calculated by the ratio of the silent partner contribution to balance sheet equity including profit participation certificates. The repayment claims of the silent partners were reduced by € 54.4 million in the financial year as a result of the loss participation. The replenishment of the repayment amount after a loss participation is expressly provided for when certain conditions are met.

As in the previous year, no interest was paid on hybrid capital instruments.

### 6. Development of capital

in € million	1 April 2009	With- drawals	Additions	Distribution of annual loss	31 March 2010
<b>a) Subscribed capital</b>					
Share capital	1,497.8	0.0	123.5 <sup>1)</sup>		1,621.3
<b>b) Silent partnership contribution</b>	70.1	-54.4 <sup>2)</sup>	0.0		15.7
	1,567.9	-54.4	123.5	0.0	1,637.0
<b>c) Capital reserve</b>	1,649.2	0.0	101.5 <sup>3)</sup>	0.0	1,750.7
<b>d) Revenue reserves</b>					
da) Legal reserve	2.4	0.0	0.0	0.0	2.4
	2.4	0.0	0.0	0.0	2.4
<b>e) Net accumulated losses</b>	-1,379.7	0.0	0.0	-251.3	-1,631.0
	<b>1,839.8</b>	<b>-54.4</b>	<b>225.0</b>	<b>-251.3</b>	<b>1,759.1</b>
For information purposes:					
Unutilised					
authorised capital <sup>5)</sup>	500.0	0.0	0.0	0.0	500.0
contingent capital <sup>5)</sup>	123.7	-123.5 <sup>4)</sup>	0.0	0.0	0.2

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

- 1) Reclassification of mandatory convertible bonds to subscribed capital except for a residual amount of € 0.2 million on exercise of the conversion privilege and issuance of shares
- 2) Loss participation of the silent partnership contributions for the 2009/10 financial year
- 3) Reclassification of the subordinated registered bonds to the capital reserve in the amount of € 101.5 million in line with the agreement on debt waiver and compensation from future profits of 5 June 2009
- 4) Derecognition of the conversion privilege for the subordinated convertible bond issued on 11 December 2008 and issuance of shares in the amount of € 123.5 million
- 5) The data shown is the same as the data entered in the commercial register. These values could still change on account of the actions for annulment. In this context please see the comments under point 2 in note 24.

In line with the notification submitted to the banking regulatory authorities as at the balance sheet date, the regulatory equity funds as per the German Banking Act amounted to a total of € 3.0 billion (previous year: € 3.2 billion). The calculation of equity using the balance sheet values produced a value of € 2.8 billion.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (25) Significant shares in voting rights

The Bank had received the following notifications in accordance with section 21 of the German Securities Trading Act as at 31 March 2010:

Date of change	Notifying party	Location	Threshold reached, exceeded or fallen below	Held directly	Held indirectly	Total
29 October 2008	John P. Grayken	USA	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	Thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded	90.81%		90.81%
15 July 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 3% and 5% exceeded	7.62%		7.62%
15 July 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 3% and 5% exceeded		7.62%	7.62%
15 July 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 3% and 5% exceeded		7.62%	7.62%
20 July 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 5% and 3% fallen below	0%		0%
20 July 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Thresholds of 5% and 3% fallen below		0%	0%
20 July 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Thresholds of 5% and 3% fallen below		0%	0%

### (26) Contingent liabilities/other obligations

Contingent liabilities in € million	31 March 2010	31 March 2009
Guarantees, warranties, other Assumptions of liability	2,195.1	4,084.9
	122.9	321.4
<b>Total</b>	<b>2,318.0</b>	<b>4,406.3</b>

Other obligations in € million	31 March 2010	31 March 2009
Commitments up to one year	902.0	1,186.5
Commitments of more than one year	1,114.7	1,564.1
<b>Total</b>	<b>2,016.7</b>	<b>2,750.6</b>

On the balance sheet date, credit default swaps (Bank as pledgor) are also included under guarantees and warranties under the "Contingent liabilities" item. Here, IKB has assumed the default risk for a pre-defined credit event for specific credit portfolios.



## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Furthermore, derivative components of structured products (CDS) reported under "Bonds and other fixed-income securities" are also included in the item "Liabilities from guarantee and warranty agreements" at € 1.2 billion (previous year: € 2.8 billion). Provisions of € 0.5 billion (previous year: € 0.8 billion) were recognised for these products as part of the measurement of embedded CDS transactions reported off-balance sheet.

As part of the sale of 50% of shares in Movesta, IKB AG and IKB Beteiligungen GmbH jointly and severally assumed guarantees and indemnification obligations. These include, for example, the transferred GmbH shares and the proper settlement of and compliance with obligations from the past (including issuing tax returns).

## Notes on the income statement

### (27) Income by geographical market (section 34 (2) RechKredV)

The total amount of interest income, current income from equities and other non-fixed-income securities, equity investments and shares in affiliated companies, income from profit transfer agreements, commission income, net income from financial transactions and other operating income breaks down among the different geographical markets as follows:

in € million	2009/10	2008/09
Federal Republic of Germany	2,015.3	3,071.0
Europe not including Germany	298.8	691.9
Total	2,314.1	3,762.9

Income is allocated to geographical regions on the basis of the head office of operations. The figure for the previous year was reduced by € 3,011.8 million as a result of the reclassification of foreign currency earnings and earnings from specific financial operations (see also notes 9 and 29).

### (28) Administrative and brokerage services for third parties

IKB performs administrative services for credit and custody business, particularly in guarantee credit business. The income from these activities is included in commission income.

### (29) Net expenditure on financial operations

As part of hiving off specific structured securities to the special purpose entity Rio Debt Holdings, the future cash flows of specific structured securities were transferred to this special purpose entity contractually and by way of individual legal transactions (total return swaps) against payment of compensation. The expenses for these total return swaps are no longer reported under net income from/expense of financial operations in this financial year, and are instead reported under Income from the reversal of write-downs on investments, interests in affiliated companies and long-term investment securities as the total return swaps economically relate to long-term investments. The expenses reported for the previous year were adjusted by a net amount of € 0.8 million.

### (30) Other operating income

The other operating income essentially includes Group overheads of € 5.8 million (previous year: € 5.9 million), income from the reversal of provisions of € 39.4 million (previous year: € 11.6 million) and income from the sale of property of € 2.6 million. The income from the reversal of provisions predominantly related to the reversal of the provision no longer required for loss compensation obligations for IKB CC.

### (31) Other operating expenses

This item essentially includes the following:

in € million	2009/10	2008/09
Repayment obligation for advance distribution	8.0	-
Rental expenses	4.1	5.2
Addition to provision for expected losses	1.5	5.0
Catering, entertainment and canteen expenses	1.1	1.2
Addition to provision for losses of IKB Capital Corporation	-	94.5
Addition to provision for shareholder lawsuits	-	1.1

Figures for the previous year were adjusted as the loss transfer of IKB Data GmbH of € 0.1 million was reclassified from other operating expense to expenses from loss absorption (see also notes 32 and 34).

### **(32) Expenses from loss absorption**

This relates solely to the loss transfer of IKB Beteiligungen GmbH of € 57.4 million. Expenses from loss absorption of € 0.1 million were reported under other operating expenses in the previous year.

### **(33) Extraordinary income and expenses**

This includes expenses for the reimbursement of legal costs to KfW for legal disputes in the amount of € 7.0 million. This item also includes the earnings effect of the transfer to provisions as part of the restructuring measures. In total, the expenses for the restructuring in the reporting period amounted to € 2.3 million. This includes expenses for the termination of employment agreements, provisions for vacancy costs in rental premises and for early retirement obligations.

### **(34) Prior-period expenses**

Other operating expenses include the repayment of an advance distribution by IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf, in the amount of € 8.0 million.

### **(35) Reimbursed income taxes**

Income from reimbursed taxes on income of € 6.0 million (previous year: € 82.2 million) was incurred in the reporting year.

In particular, the income results from outside Germany, including the carryback of tax losses to previous years and the reimbursement of taxes for previous years. Taxes on income relate in full to ordinary activities.

Other disclosures

(36) List of shareholdings of IKB Deutsche Industriebank (excerpt)

List of shareholdings of in IKB Deutsche Industriebank AG accordance with section 285 no. 11 and 11a HGB and section 313 (2) HGB [excerpt]						
	Financial year	Letter of comfort	Equity interest in %	Equity in € thousand	Result in € thousand	
<b>1 Foreign banks</b>						
IKB International S.A., Luxembourg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	180,996	-1,137	
<b>2 Other German companies</b>						
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar		100.0	50,183	0 <sup>1)</sup>	
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	147	-46 <sup>5)</sup>	
ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	48	2	
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	14,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	545,710	0 <sup>4)</sup>	
IKB Credit Asset Management Verwaltungs GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1 Jan - 31 Dec		100.0	24	0	
IKB Data GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	15,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Dritte Equity Suporta GmbH, Düsseldorf <sup>8)</sup>	1 Jan - 31 Dec		100.0	14	-2,697	
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf <sup>10)</sup>	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	51,712	-1,704	
IKB Equity Finance GmbH, Düsseldorf <sup>7)</sup>	1 Jan - 31 Dec		100.0	134	-298	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Degerloch KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	2,389	411 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	3,220	3,967 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	3,557	-121 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Uerdinger Strasse KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	8,718	16 <sup>5)</sup>	
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	121	8	
IKB Immobilien Management GmbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,195	-2,976	
IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	8,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	45,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf <sup>9)</sup>	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	160,000	0 <sup>4)</sup>	
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	42,577	-7,024 <sup>5)</sup>	
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	29	0	
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1 Dec - 30 Nov		100.0	200	0	
IKB SWE GmbH, Düsseldorf <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar		100.0	-	-1 <sup>1)</sup>	
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	2,460	19	
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	238	-8 <sup>5)</sup>	
ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	48	2	
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	64	9	
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		100.0	288	43 <sup>5)</sup>	
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	45	-355 <sup>5)</sup>	
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		100.0	154	-39 <sup>5)</sup>	
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1 Jan - 31 Dec		30.0	28,263	4,543	
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		50.0	2,956	-7 <sup>6)</sup>	
TUUSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wilhelm-Böttsches-Strasse KG, Eschborn 1)	1 Jan - 31 Dec		100.0	1	28 <sup>9)</sup>	
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr - 31 Mar		100.0	70,080	0 <sup>4)</sup>	
Tempelhofer Hafen GmbH, Düsseldorf	1 Jan - 31 Dec		94.9	-18,197	-25,326	
<b>3 Other foreign companies</b>						
IKB Capital Corporation, New York	1 Apr - 31 Mar		100.0	15,044	-7,572	
IKB Finance B.V., Amsterdam	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	1,776	-3,142	
IKB Funding LLC I, Wilmington, Delaware	1 Apr - 31 Mar	X <sup>2)</sup>	100.0	75,604 <sup>3)</sup>	-422	
IKB Funding LLC II, Wilmington, Delaware	1 Apr - 31 Mar	X <sup>2)</sup>	100.0	402,445 <sup>3)</sup>	-271	
IKB Funding Trust I, Wilmington <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar		100.0	75,068	0	
IKB Funding Trust II, Wilmington <sup>1)</sup>	1 Apr - 31 Mar		100.0	400,001	0	
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	335	-464	
IKB Leasing CR s.r.o., Prague	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,833	-2,063	
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,288	-521	
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	617	-2,453	
IKB Leasing Hungária Kft., Budapest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	98	-665	
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Posen	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	5,842	370	
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,155	-1,544	
IKB Leasing srl, Bucharest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	107	-465	
IKB Lux Beteiligungen S.á.r.l., Luxembourg	1 Apr - 31 Mar	X	100.0	54,930	-5,578	
IKB Péntzdíj Lízing Hungária Rt., Budapest	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,609	-289	
Still Location S.A.R.L., Marne	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	9,714	-5,310	
ZAO IKB Leasing, Moscow	1 Jan - 31 Dec	X	100.0	1,679	1,482	

- 1) Disclosures in accordance with section 285 no. 11a HGB have been omitted owing to minor significance in line with section 286 (3) no. 1 HGB.
- 2) Subordinated letter of comfort
- 3) Incl. silent partnership contributions/preferred shares
- 4) Profit transfer agreement
- 5) Company exercised exemption under section 264b HGB and did not prepare notes
- 6) 31 December 2008 and 2008/09 financial year
- 7) Company was merged with IKB Private Equity GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 8) Company was merged with IKB Equity Capital Fund GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 9) Company was merged with IKB Equity Finance GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 10) Company was merged with IKB Dritte Equity Suporta GmbH retroactively to 1 January 2010.
- 11) The company was formed in the 2008/09 financial year. It does not yet have any annual financial statements.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

The full list of shareholdings has been submitted to the electronic Federal Gazette and can be accessed on the Internet site of the Company Register. It can be requested from IKB free of charge.

### (37) Disclosure of auditor's fees in line with section 285 sentence 1 no. 17 HGB

The following fees were paid for the auditor:

<b>Audit of financial statements in € million</b>	<b>2009/10</b>	<b>2008/09</b>
Audit of financial statements	2.5	4.8
Other assurance or valuation services	1.3	2.6
Tax advisory services	0.0	0.1
Other services	0.5	0.4
<b>Total</b>	<b>4.3</b>	<b>7.9</b>

The Audit of financial statements relates to audit fees for the annual financial statements and the consolidated financial statements of IKB. Other assurance or valuation services include expenses for the fees for the consolidated interim financial statements of IKB as at 30 September 2009 of € 0.7 million.

### (38) Other financial obligations

Other financial obligations essentially relate to rental, lease and other agreements and amounted to a total of € 262.7 million on 31 March 2010. € 1.1 million of this amount related to affiliated companies. As at the balance sheet date there were no payment obligations for equities, GmbH shares or other shares.

#### *Long-term rent and lease agreements*

The Bank has concluded rental agreements for properties used for banking operations for the head office in Düsseldorf and its branches. € 243.2 million of total other financial obligations relates to payment obligations under such rent agreements for the rental period. IKB has recognised provisions for expected losses from executory contracts for the event that the expenses exceed the benefit of the rental agreement. The risk or opportunity lies in the fact that after the end of a limited rent agreement, the contract can be extended or a follow-up agreement can be concluded at less advantageous or more advantageous conditions.

In leases, the right to use an asset is transferred from the lessor to the lessee against regular payments. IKB has concluded leases for operating and office equipment assets. Payment obligations from future payments in connection with leases amount to € 8.4 million.

#### *Purchase commitments for services*

The Bank has concluded service agreements for ongoing banking operations. The obligations to purchase services occurring after 31 March 2010 amount to € 2.8 million. There is a risk with service agreements that the terms of the agreement are less favourable than at the time the agreement is fulfilled or that the costs of the agreement exceed the economic benefit.

#### *Obligation to pay contributions for Liquiditäts-Konsortialbank GmbH*

There is a proportionate obligation to make additional contributions with respect to Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main, in accordance with section 26 of the *Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung* (GmbHG – German Limited Liability Companies Act). IKB also has a proportionate contingent liability for the fulfilment of the obligation to make contributions of other members of the Association of German Banks. Given the current market situation, the expenses of this are not foreseeable.

### *Payment obligations to the Deposit Protection Fund*

In accordance with section 5 (10) of the by-laws of the Deposit Protection Fund, the Bank is required to indemnify the Association of German Banks from any losses incurred by banks in which it holds a majority interest.

In February 2009, compensation payments to the investors of Lehman Brothers Bankhaus Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main, were initiated by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks. The bank is the German subsidiary of the US bank Lehman Brothers Inc., which went into Chapter 11 in the US. Possible obligations to make additional contributions for IKB are unknown at the current time.

### *(39) Off-balance sheet transactions*

The version of the German Commercial Code as amended in line with the German Act to Modernise Accounting Law stipulates the obligation to disclose in the notes the nature and purpose of risks and benefits of transactions not shown on the face of the balance sheet if this is essential in assessing the financial situation (section 285 no. 3 HGB (new version)). In particular, disclosures on transactions that are expected to have significantly improving or worsening effects on the financial situation or that can be considered unusual with regard to their timing or business partner can be necessary for an assessment of the financial situation.

### *Special purpose entities in connection with securitisation transactions*

IKB has entered into various contractual positions in connection with the establishment of special purpose entities. The purpose of the special purpose entities was a transfer of assets and risks or the generation of liquidity. Please see the detailed descriptions of our special purpose entities Rio Debt Holdings and Bacchus 2008-1, Bacchus 2008-2 (note 10).

Off-balance sheet risks occur when ownership under civil law and credit risks are transferred to the acquirer but residual minor risks remain with IKB. These relate to liability for the legal validity of the receivables, the possibility of re-transfer for the event of the inefficiency of the transaction (clean-up call) or the provision of lines of credit without this economically leading to an assumption of the credit risks of the transferred receivables. These contractual obligations can lead to a future outflow of financial funds. If the transfer of assets has not resulted in derecognition as the credit risks remain with IKB, these risks must be taken into account in the measurement of the assets concerned.

In some transactions, IKB acts as a service provider with the obligation to receive capital and interest payments in connection with the assets transferred and to forward these to the special purpose entity. The opportunities here lie in the receipt of service charges for the period of the agreement. The costs of rendering service lead to an outflow of funds. Violations of contractual obligations can also lead to compensation obligations.

On assuming the function of investment manager, the Bank is required to make purchase and sale decisions for the special purpose entity. The opportunities lie in the receipt of management fees. The risks lie in any claims for damages owing to a violation of contractual obligations.

### *Sales of receivables in connection with the implementation of the EU conditions*

Various assets were sold in connection with the implementation of the EU conditions. Part of the implementation of the EU conditions related to the reduction of the credit portfolio in connection with sales of receivables with a volume of € 323 million. The off-balance sheet risks lie in the liability for the legal validity of both this receivable and the collateral associated with it.

### Derivatives

As at the balance sheet date there are obligations from contingent and non-contingent forwards. These are essentially for hedging interest and currency risks and lead to future inflows or outflows of cash. Please also see the notes on derivatives and futures (note 44).

#### (40) Related party disclosures

Transactions with related parties were conducted at standard market terms. There were no significant transactions at non-standard market conditions that would have been reportable in line with section 285 no. 21 HGB (new version) with the following exceptions.

As part of the contract negotiations with SoFFin on increasing the guarantee, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, was required to waive claims from the subordinated bonds of November and December 2008 to strengthen the core capital of IKB. In respect of the mandatory convertible bond it was agreed that LSF6 Rio S.à.r.l. would exercise its conversion early on 1 July 2009.

#### (41) Letters of comfort

IKB shall ensure that its subsidiaries indicated in the list of shareholdings of IKB Deutsche Industriebank AG as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued letters of comfort to Commerzbank Rt., Budapest, for its subsidiaries IKB Leasing Hungaria Kft., Budapest, and IKB Penzüdyi Lizing Hungaria zRt, Budapest.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Düsseldorf, issued a letter of comfort to Zoo & Co. in the amount of € 340 thousand for ilmenau center GmbH & Co. KG, Lüneburg.

#### (42) Transfer of collateral for own liabilities

Fixed-interest securities in the amount of € 3.4 billion (previous year: € 7.4 billion) have been assigned as collateral for the ECB tender business and for the GC Pooling (collateral pool) with Eurex Repo GmbH. In addition, credit receivables were lodged at Bundesbank in the amount of € 0.6 billion (previous year: € 0.7 billion). At the balance sheet date, credit facilities totalling € 1.8 billion had been utilised (previous year: € 2.9 billion).

There was no cash collateral in connection with credit derivatives as at the balance sheet date (previous year: € 5.8 million).

Cash collateral in the amount of € 1.2 billion (previous year: € 1.3 billion) was assigned to various banks for interest derivatives as part of collateral management.

Securities with a nominal value of € 240.0 million (previous year: € 19.0 million) have been lodged with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and Clearstream Banking S.A., Luxembourg, for compliance with payment obligations in securities transactions; securities with a nominal value of € 7.0 million (previous year: € 7.0 million) have been deposited as collateral. In the context of trading on EUREX Germany, securities with a nominal value of € 5.0 million (previous year: € 5.0 million) have been pledged for margin obligations to BHF-Bank AG, Frankfurt and securities with a nominal value of € 22.0 million (previous year: € 0 million) have been pledged to Barclays, London.

Securities in the amount of € 87.4 million have been pledged to KfW, Frankfurt/Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 230.0 million has been provided (previous year combined: € 330 million). Further securities with a total value of € 124.0 million (previous year: € 124.0 million) were pledged as collateral to various banks to hedge global loans.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Securities in the amount of € 1.4 billion were transferred in genuine repurchase agreements as at the reporting date (previous year: € 0.7 billion).

In line with IDW RS HFA 8, legally transferred receivables are considered as an assignment of collateral to secure a received loan if there is no balance sheet disposal. These include securities of € 450.2 million (previous year: € 688.5 million) to Rio Debt Holdings and loans and advances to customers of € 464.3 million (previous year: € 589.2 million) to the special purpose entity Bacchus 2008-1 and of € 395.8 million (previous year: € 407.4 million) to the special purpose entity Bacchus 2008-2.

### (43) Pensions

The sole purpose of the assets of € 209.2 million (previous year: € 182.3 million) spun off under contractual trust arrangements is to cover the pension commitments to employees and obligations arising from deferred compensation, early retirement obligations and the work time account model and to generate current income to compensate the costs incurred. Furthermore, they also serve to secure the above obligations in the event of the Bank's insolvency.

### (44) Forwards/fair values of derivatives/interest rate risks

The forwards concluded essentially serve to manage and limit interest rate risks and relate in particular to the credit refinancing portfolio and the investment portfolio. Derivative instrument trading is only conducted to a limited extent. The amount of interest rate risk is restricted by a limit system approved by the Board of Managing Directors and monitored constantly in risk management. In addition, the volume of forward and derivative transactions is restricted by counterparty limits.

The interest rate risks of securities, loans and the associated refinancing funds are managed in the investment portfolio and the credit refinancing portfolio. Derivatives are used to eliminate or reduce mismatched maturities and interest and exchange rate risks. The derivatives used are predominantly interest derivatives. These interest derivatives have a net negative fair value as at 31 March 2010 of € -1,064.4 million (previous year: € -1,124.9 million). € 54 million of this relates to derivatives in credit refinancing business. The negative fair values of these derivatives in credit refinancing business are offset by the positive fair values (above nominal value) of loans and interest-bearing securities. Economically, IKB's participation in the market value and market risk of the credit default swaps and credit-linked notes of the special purpose entity Rio Debt Holdings is limited to a first-loss piece with a nominal volume of around US\$ 243 million. The fair value of this is € 234 million as at 31 March 2010.

The investment portfolio comprises investments in government and sovereign bonds, mortgage bonds, bank bonds, corporate bonds and promissory note loans. It is used to secure the Bank's liquidity and therefore it predominantly includes securities used by the ECB as collateral for tender transactions. Investments are predominantly hedged against changes in interest rates by interest swaps. Over the course of the financial year, unhedged option writer positions embedded in structured securities were largely reduced, so that only a minor risk of volatility fluctuations (vega risk) remains. The reduction of these positions over past financial years has also left a portfolio of simple interest rate derivatives that is largely interest-risk neutral and contributes significantly to the negative fair value of derivatives at IKB.



**(45) Fair values of derivatives**

Derivative transaction in € million	Nominal	Fair value		Total
	31 March 2010	Positive 31 March 2010	Negative 31 March 2010	
Interest rate swaps	37,157.8	818.6	-1,885.0	-1,066.4
Swap options	800.0	4.5	-4.5	0.0
Forward interest rate swaps	78.4	2.2	-0.2	2.0
Caps/floors	20.5	0.0	0.0	0.0
Bond options	25.0	204.3	-19.8	184.5
Forward bonds	31.0	0.0	-0.1	-0.1
Forward forward deposits	1.0	0.0	0.0	0.0
FX swaps	1,783.9	2.5	-52.8	-50.2
Currency swaps	429.2	25.0	-12.8	12.2
Currency forwards	26.1	0.3	-0.3	0.0
Credit derivatives	2,795.1	13.8	-755.7	-741.9
of which: embedded derivatives*	(1,519.2)	(0.0)	(-710.3)	(-710.3)
bid-ask effects	0.0	0.0	-4.6	-4.6
<b>Total</b>	<b>43,148.0</b>	<b>1,071.1</b>	<b>-2,735.7</b>	<b>-1,664.6</b>

\* Provisions of € 530 million were recognised as a provision for possible loan losses for embedded derivatives.

Derivatives were measured for exchange-traded transactions at the listed price as of the balance sheet date. Fair values were determined for derivatives not traded on exchanges on the basis of financial and mathematical measurement models and market measurement parameters (including interest rates, interest rate volatilities, exchange rates). The credit derivatives are predominantly credit default swaps on corporate bonds and government bonds in connection with structured securities. The measurement methods for portfolio credit default swaps are based on the measurement methods for credit-linked notes. In line with market practice, the reported fair values include deferred accrued interest.

In addition to the above mentioned derivatives, the Bank has an equity kicker from the agreement structure in connection with the first loss piece of Rio Debt Holdings, which represents the claim to 80% of the additional proceeds from the utilisation of the transferred portfolio (with a nominal volume of € 1.9 billion), which is recognised as an embedded derivative at a fair value of € 92 million (previous year: € 48 million).

**(46) Remuneration and loans to executive bodies**

A detailed description of the principles of the remuneration and the compensation system for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board is included in the remuneration report, which is part of the management report.

**(47) Remuneration of the Board of Managing Directors**

The total remuneration of the members of the Board of Managing Directors for the 2009/10 financial year amounted to € 2,505 thousand (previous year: € 7,068 thousand). € 2,153 thousand (previous year: € 2,380 thousand) of this related to fixed compensation, € 0 thousand (previous year: € 3,177 thousand) to variable compensation, € 271 thousand (previous year: € 280 thousand) to pension compensation and € 81 thousand (previous year: € 1,291 thousand) to additional benefits including compensation of € 1,120 thousand.

**(48) Former and retired members of the Board of Managing Directors**

Total remuneration for former and retired members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3,314 thousand (previous year: € 3,097 thousand). Provisions of € 37,190 thousand were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 37,282 thousand).

Please see the comments in the remuneration report for details of reclaiming performance-based remuneration paid to the Board of Managing Directors for the 2006/07 financial year.

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### (49) Remuneration of the Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board (including VAT) for the 2009/10 financial year amounted to € 254 thousand (previous year: € 498 thousand). This includes expenses of € 10 thousand (€ 69 thousand).

### (50) Remuneration of the Advisory Board

€ 329 thousand (previous year: € 417 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board.

### (51) Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board

No loans were granted to members of the Board of Managing Directors or the Advisory Board. Loans of a total amount of € 0.1 million were extended to the members of the Supervisory Board (previous year: € 0.1 million).

### (52) Average number of employees for the year (calculated on the basis of full-time employees)

	2009/10	2008/09
Men	662	710
Women	389	442
<b>Total</b>	<b>1,051</b>	<b>1,152</b>

### (53) Corporate governance

The Board of Managing Directors and the Supervisory Board of the Bank issued the annual declaration of compliance in accordance with section 161 AktG on 14 July 2009 and made this permanently available to the shareholders on the company's website ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

### (54) Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows

- a) *their membership in other statutory supervisory boards and*
- b) *similar offices held in comparable governing bodies of German and foreign companies.*

#### **The Supervisory Board**

##### **Chairman**

Bruno Scherrer, London  
Senior Managing Director/Head of European Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)*

**Deputy Chairman**

Dr Karsten von Köller, Frankfurt  
Chairman Lone Star Germany GmbH

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)*  
*MHB-Bank Aktiengesellschaft (Deputy Chairman)*
- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

**Members**

Stefan Baustert, Krefeld  
Management consultant

- b) *AptarGroup*

Wolfgang Bouché, Düsseldorf  
Employee representative

Olivier Brahin, London  
Head of European Real Estate Investments Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG*

Dr Lutz-Christian Funke, Frankfurt  
Director of Corporate Strategy/Head of the Office of the Board of Managing Directors, Federal German and European Matters, Corporate Strategy, Strategic Investments, Economic Research and Communications of KfW Bankengruppe

- a) *Dedalus GmbH & Co. KGaA (Deputy Chairman)*

Dipl.-Kfm. Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr  
Chairman of the Board of Managing Directors of Grillo-Werke Aktiengesellschaft

- a) *Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG*  
*Praktiker Deutschland GmbH*  
*mateco AG*
- b) *HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Chairman)*  
*Grillo Zinkoxid GmbH*  
*RHEINZINK GmbH & Co. KG*  
*Zinacor S.A. (Belgium)*

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn  
Managing Partner of KIRCHHOFF Automotive GmbH

- a) *DEKRA AG*  
*KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH*
- b) *DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH*  
*LEWA Attendorn GmbH*

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

Jürgen Metzger, Düsseldorf  
Employee representative

Dr Claus Nolting, Munich  
CEO of COREALCREDIT BANK AG

Dr Thomas Rabe, Berlin (from 23 June 2009)  
Member of the Board & CFO of Bertelsmann AG

- a) *BMG RM Germany GmbH (Chairman from 30 September 2009)*  
*Arvato AG (Deputy Chairman)*  
*Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft*  
*Symrise AG (from 22. April 2009)*
- b) *Ricordi & C. S.p.A. (Chairman)*  
*Bertelsmann Capital Investment (S.A.) SICAR*  
*Bertelsmann Digital Media Investments S.A.*  
*Bertelsmann Inc.*  
*Edmond Israel Foundation*  
*RTL Group S.A.*

Dr.-Ing. E. h. Eberhard Reuther, Hamburg (until 27 April 2009)  
Chairman of the Supervisory Board of Körber Aktiengesellschaft

- a) *Körber AG (Chairman)*

Dr Carola Steingräber, Berlin (until 27 August 2009)  
Employee representative

Carmen Teufel, Stuttgart (from 27 August 2009)  
Employee representative

Dr Andreas Tuczka, London  
Head of European Financial Institutions, Managing Director Lone Star Management Europe Ltd.

Ulrich Wernecke, Düsseldorf  
Employee representative

Andreas Wittmann, Munich  
Employee representative

**Board of Managing Directors**

Dr Dieter Glüder

- b) *IKB Data GmbH (Chairman from 9 June 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman from 9 June 2009)*  
*IKB International S.A. (Chairman)*  
*IKB Autoleasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (until 19 May 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (until 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (until 9 June 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (from 9 June 2009 to 18 December 2009)*

Dr Reinhard Grzesik  
(until 3 July 2009)

- b) *IKB Data GmbH (Chairman) (until 9 June 2009)*  
*IKB Immobilien Management GmbH (Chairman) (until 9 June 2009)*  
*IKB International S.A. (until 3 July 2009)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (until 9 June 2009)*

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Chairman from 2 February 2010)*  
*IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A.*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*  
*Movesta Development GmbH (from 8 October 2009 until 19 January 2010)*  
*Movesta Lease and Finance GmbH (Deputy Chairman until 18 December 2009)*

Hans Jörg Schüttler  
(Member and Chairman)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*  
*IKB International S.A. (from 26 August 2009)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH*  
*IKB Leasing GmbH*  
*IKB Private Equity GmbH*

Dr Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (from 4 March 2009 and Chairman from 2 April 2009)*  
*Argantis GmbH (from 14 April 2009)*  
*IKB Autoleasing GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Capital Corporation (from 20 May 2009 until 28 April 2010)*  
*IKB Leasing Berlin GmbH (from 9 June 2009)*  
*IKB Leasing GmbH (from 9 June 2009)*

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

### Offices held by employees

As at 31 March 2010, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich  
TRICOR Packaging & Logistics AG

Roland Eschmann (until 29 May 2009)  
Oechsler AG

Frank Kraemer  
ae Group AG

Christian Schaumkell (from 17 December 2009)  
Oechsler AG

Holger Schragmann (from 21 April 2009 until 17 December 2009)  
Oechsler AG

Düsseldorf, 8 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



---

Hans Jörg Schüttler



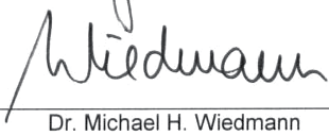
---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

### Auditor's Report

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report of the IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, for the business year from April 1, 2009 to March 31, 2010. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § (Article) 317 HGB ("Handelsgesetzbuch": "German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with (German) principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with (German) principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

According to our duties, we refer to the fact that the Company's ability to continue as a going concern is threatened by risks, which are described in the section 'Overall view of the risk situation' of the management report. It is stated there that a crucial factor for the continuation of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft as a going concern will especially be the extent to which its new business model – in particular the expansion of business with derivatives, customer-based capital market products and consultancy services with the aim of increasing commission income – leads to success and generates the planned income in the Bank's customer business. IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft's ability to continue as a going concern also depends on the compliance with the conditions stipulated by SoFFin for the provision of guarantees, by the European Commission for the approval of the state aid and by the Deposit Protection Fund of the private banks. For this purpose, it is particularly necessary that

- the Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% is adhered to at individual Bank level and Group level,
- total Group assets are reduced to € 33.5 billion by September 30, 2011,
- the Real Estate Finance segment and activities at the site in Luxembourg are ceased on schedule and

## Annual Financial Statements and Management Report of IKB AG 2009/2010

- the risk-bearing capacity is also present in the future in due consideration of the above points and the new business model.

If IKB is unable to sufficiently reduce risk items in the coming business years for the purpose of maintaining a Tier I capital ratio (Kernkapitalquote) of at least 8% and guaranteeing its risk-bearing capacity, further additional equity will be required.

Düsseldorf, June 18, 2010

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Michael Maifarth  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

ppa. Michael Meteling  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)



**Responsibility statement in line with section 264 (2) sentence 3 HGB,  
section 289 (1) sentence 5 HGB**

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the company, and the management report of the company includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the company, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the company.

Düsseldorf, 8 June 2010

IKB Deutsche Industriebank AG  
The Board of Managing Directors



---

Hans Jörg Schüttler



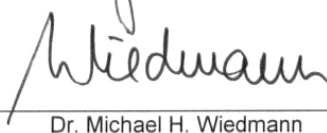
---

Dr. Dieter Glüder



---

Claus Momburg



---

Dr. Michael H. Wiedmann

[This page intentionally left blank.]

## IKB: Interim Announcement as of 30 June 2010

The interim report covers the period from the start of the financial year on 1 April 2010 to 30 June 2010.

### Profit and loss (consolidated income statement to 30 June 2010)

In the first quarter of the 2010/11 financial year, the economic effects of the crisis first hit Greece and then infected the entire Euro zone. This led to substantial mark-ups in risk premiums for specific sovereign risks in Europe, as well as for corporate and banking risks – whether covered or uncovered. At the same time, there began a strong recovery, especially on the German economy. Both of these developments are reflected in consolidated results in addition to the lingering negative effects of the implementation of the EU conditions and the payment of guarantee commission to SoFFin:

- The widening risk premiums resulted in measurement losses on the securities portfolio in particular, much of which is held by IKB for refinancing with the European Central Bank. These measurement losses were only partially offset by measurement gains generated by the increase in risk premiums on IKB liabilities as a result of general capital market developments.
- Provisions for possible loan losses were significantly lower than in the previous year. This already reflects the economic development and positive business expectations in the German economy in the first half of 2010. However, corporate demand for credit has not yet increased.

IKB is reporting a consolidated net loss in the first quarter of the 2010/11 financial year (1 April to 30 June 2010) of € 135 million (Q1 2009/10: consolidated net loss of € 16 million).

in € million	1 April 2010 to 30 June 2010	1 April 2009 to 30 June 2009	Change
Net interest income	40.0	51.6	-11.6
Provision for possible loan losses	16.8	63.6	-46.8
<b>Net interest income (after provision for possible loan losses)</b>	<b>23.2</b>	<b>-12.0</b>	<b>35.2</b>
Net fee and commission income	-23.5	-5.3	-18.2
Net income from financial instruments at fair value	-61.0	-5.8	-55.2
Net income from investment securities	27.9	-1.5	29.4
Results of investments accounted for at equity	-0.1	0.1	-0.2
Administrative expenses	71.5	72.0	-0.5
<i>Personnel expenses</i>	36.8	41.6	-4.8
<i>Other administrative expenses</i>	34.7	30.4	4.3
Other operating income	-22.8	74.6	-97.4
<b>Operating result</b>	<b>-127.8</b>	<b>-21.9</b>	<b>-105.9</b>
Tax expenses/income	7.4	-5.6	13.0
<b>Consolidated net loss for the period</b>	<b>-135.2</b>	<b>-16.3</b>	<b>-118.9</b>
<i>Minority interests</i>	0.0	-0.1	0.1
<b>Consolidated cumulative loss</b>	<b>-135.2</b>	<b>-16.4</b>	<b>-118.8</b>

Figures for the previous year have been adjusted. The change resulted from the translation of an item under "Loans and advances to banks" in foreign currency at the consolidated company Havenrock Ltd., St. Helier, Jersey, in which the exchange rate used was not updated as of the reporting date. This error was corrected in the restated 2009/10 six-month report. As a result of the change, the fair value result declined by € 35.8 million from € 30 million to € -5.8 million. The consolidated net profit for the period of € 19.5 million became a consolidated net loss of € -16.3 million.

Net interest income was down € 12 million year-on-year to € 40 million. The main reason for this was lower earnings contributions from equity investments in the Treasury and Investments segments.

Risk provisioning expenses, which also include the losses on sales of loans due to the EU conditions, were at an encouragingly low level of € 17 million and significantly below the previous year's level (€ 64 million), partly as a result of the economic recovery.

Net interest income after provisions for possible loan losses was positive overall and up € 35 million year-on-year to € 23 million.

Net fee and commission income amounts to € -24 million (€ -5 million). The decline is due to the guarantee commission to be paid to SoFFin, which rose to € 32 million in the reporting period. Commission income in the divisions remained stable.

At € -61 million, the fair value result was down significantly on the previous year (€ -6 million), essentially as a result of the effects of the euro crisis on market values. As in previous years, this contains opposing earnings components. In particular, the fair value losses on long-term investments and derivatives of € 221 million (€ 176 million) had a negative effect, while portfolio investments were only a slight drain on earnings at € -15 million (€ 70 million). The measurement losses on long-term investments and derivatives are mainly due to the negative developments of credit rating-driven spreads on the European government and corporate

bonds used for refinancing at the ECB. In addition, falling long-term interest rates also had a negative effect. However, as IKB spreads were also affected by the general development, the widening of rating-driven IKB spreads resulted in opposing gains on remeasurement of € 176 million (€ -252 million) on own liabilities carried at fair value.

In particular, the positive earnings contributions from the portfolio investments of the special-purpose entity Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin/Ireland, resulted in net income from investment securities of € 28 million (€ -2 million).

At € 72 million, administrative expenses matched the previous year's level overall. Staff costs were down € 5 million as against the previous year. Other administrative expenses rose by virtually the same amount. This was due to the fact that legal and consulting costs increased as a result of ongoing litigation and internal process optimisation projects.

Other operating income slid from € 75 million in the previous year to € -23 million. The positive result of the previous year was essentially due to the decision by LSF6 Europe Financial Holdings L.P., Dallas, USA, to waive repayment of subordinated registered bonds held against a compensation agreement (*Besserungsscheinvereinbarung*). As a result of this transaction, the present value of expected cash flows, as calculated in line with IAS 39 AG 8, declined. In the first quarter of 2010/11, other operating income was largely characterised by the write-down on a property held for sale in project development business.

Overall, a negative operating result of € 128 million was therefore generated. The consolidated net loss after taxes amounted to € 135 million.

#### **Net assets (balance sheet as of 30 June 2010)**

Total assets as of 30 June 2010 amount to € 35.7 billion and are therefore unchanged as against the level of 31 March 2010. Balance sheet equity (IFRS) is € 0.8 billion. The Tier I capital ratio of the IKB Group was 10.2% on 30 June 2010 (30 June 2009: 9.0%).

#### **Financial position**

The liquidity situation at IKB remains stable. Factors contributing to this include the utilisation of the SoFFin guarantees, the substantial reduction in assets and the increase in deposits by customers. It should still be noted that the money and capital markets are only functioning to a limited extent. Thus, mainly collateralised borrowing is a possible financing option. Looking ahead to a more positive market performance in future, IKB updated its debt issuance programme in February 2010 so as to also be able to float issues on the capital market on an unsecured basis.

#### **Key events and transactions**

Please see the 2009/10 annual report for details of the significant events and transactions in the reporting period.

There have been no significant events or transactions since 24 June 2010.

#### **Risks jeopardising the company as a going concern**

The risks to the company as a going concern listed in the 2009/10 annual report on the risk situation at IKB still exist. For further details, please see the 2009/10 annual report.

## **Outlook**

For a detailed analysis of expected developments, please see the forecast report in the 2009/10 annual report.

If the financial and economic crisis persists or flares up again, the business development of IKB can remain under strain, possibly resulting in high earnings volatility depending on its intensity and duration. This applies to core business and especially items measured at fair value.

Once its restructuring is complete, IKB is expected to have a substantially different earnings structure and a lower overall income level than in the financial years prior to 2007/08 as its consolidated total assets and therefore its interest-bearing business will be greatly reduced. Over time, in addition to income from lending business, there will be an increasing relevance of commission income from consultancy business, derivatives and capital market business with a growing number of intensive SME customer relationships.

Among other things, the results for the 2010/11 financial year could be squeezed by higher defaults in the corporate sector if the current recovery on the economy proves to be of only a temporary nature. In any event, the costs of satisfying the EU's conditions will continue to play a role until 30 September 2011 and will result in the closure of locations, business restrictions and the active reduction of total assets. The structural reduction of administrative costs will continue, while at the same time the Bank will invest in the development of its infrastructure and staff for more extensive services for SMEs.

The medium-term goal of achieving an appropriate return on operating business is dependent on the further expansion of consultancy services, derivatives and capital market business so as to be able to increase successively fee and commission income and trading gains on customer business and on lending business gradually achieving reasonable margins on a significantly reduced administrative and risk cost basis.

The further development of IKB is currently also dependent on the capital markets normalising in the current or subsequent year so that adequate refinancing is possible again. This could then also entail a reduction in refinancing costs, which for the Bank are largely determined by the costs of the SoFFin guarantees at this time.

The need to service the compensation agreements in the total amount of € 1,151 million and the value recovery rights of the hybrid investors mean that the Group and IKB AG will probably not report any, or only minimal, profit for several financial years to come.

Düsseldorf, 26 August 2010

Board of Managing Directors