

INVESTKREDIT-GRUPPE
INVESTKREDIT GROUP

ZWISCHENBERICHT
INTERIM REPORT

30. September 2008
30 September 2008

DIE INVESTKREDIT IM ÜBERBLICK / INVESTKREDIT AT A GLANCE

UNTERNEHMENSKENNZAHLEN / KEY FIGURES	30.09.2008	31.12.2007
Zinsspanne ¹⁾ / <i>Interest margin</i> ¹⁾	1,55 %	1,87 %
Cost-Income-Ratio ²⁾ / <i>Cost-income ratio</i> ²⁾	40,3 %	37,4 %
Return on risk-weighted Assets ³⁾ / <i>Return on risk-weighted assets</i> ³⁾	0,62 %	1,54 %
Return on Equity vor Steuern ⁴⁾ / <i>Pre-tax return on equity</i> ⁴⁾	10,7 %	23,7 %
Return on Equity – Konzernüberschuss ⁵⁾ / <i>Return on equity – net profit</i> ⁵⁾	8,1 %	17,5 %
Kernkapitalquote / <i>Core capital ratio</i>	6,7 %	7,2 %
Eigenmittelquote / <i>Total capital ratio</i>	10,8 %	11,6 %

1) Zinsüberschuss in Relation zu durchschnittlicher Bilanzsumme / *Ratio of net interest income to average total assets*

2) Verwaltungsaufwand in Relation zu Betriebserträgen (Kosten-/Ertragskoeffizient) / *General administrative expenses in relation to operating income (cost-income coefficient)*

3) Überschuss vor Steuern in Relation zu durchschnittlichen risikogewichteten Aktiva (Gesamtkapitalrentabilität) / *Ratio of pre-tax profit to average risk-weighted assets (risk-weighted all-in equity return)*

4) Überschuss vor Steuern in Relation zu durchschnittlichem Eigenkapital (Eigenkapitalrendite) / *Ratio of pre-tax profit to average equity (return on equity)*

5) Konzernüberschuss in Relation zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Fremddanteile (Eigenkapitalrendite nach Steuern) / *Ratio of net profit to average equity without minority interests (after-tax return on equity)*

ERFOLGSRECHNUNG / INCOME STATEMENT	1-9/2008	1-9/2007	+/-	+/- %
Zinsüberschuss in EUR Mio. / <i>Net interest income in EUR m</i>	165,4	182,4	-17,0	-9 %
Überschuss vor Steuern in EUR Mio. / <i>Pre-tax profit in EUR m</i>	56,2	146,2	-90,0	-62 %
Konzernüberschuss in EUR Mio. / <i>Net profit in EUR m</i>	42,5	103,9	-61,4	-59 %

AUSGEWÄHLTE ZAHLEN / SELECTED FIGURES	30.09.2008	31.12.2007	+/-	+/- %
Bilanzsumme in EUR Mio. / <i>Total assets in EUR m</i>	14.512	13.977	535	4 %
Kernkapital gemäß BWG in EUR Mio. <i>Core capital pursuant to the Austrian Banking Act in EUR m</i>	853	891	-38	-4 %
Eigenmittel gemäß BWG in EUR Mio. <i>Own funds pursuant to the Austrian Banking Act in EUR m</i>	1.381	1.429	-48	-3 %
MitarbeiterInnen (Stichtag) <i>Number of employees (reporting date)</i>	601	577	24	4 %

Die Investkredit-Gruppe bildet einen Teilkonzern innerhalb der Volksbank Gruppe. Im Rahmen von Umstrukturierungen im Volksbank Konzern kam es 2007 zu einer Abspaltung und damit zu einer Reduktion des Konsolidierungskreises: Die Aktivitäten der Europolis wurden per 1.10.2007 in die Europolis AG abgespalten und damit 58 Gesellschaften aus der Investkredit-Gruppe entkonsolidiert. Beim Vergleich der aktuellen Erfolgszahlen mit der Vorjahresperiode sind diese Veränderungen zu beachten.

The Investkredit Group forms a sub-group within the Volksbank Group. As part of the restructuring within the Volksbank Group that took place in 2007, there was a spin-off and, subsequently, a reduction in the group of consolidated companies: the activities of Europolis were spun off as at 1 October 2007 into Europolis AG and, as a result, 58 companies were no longer included in the Investkredit group of consolidated companies. These circumstances need to be considered when comparing the current earnings figures year-on-year.

1 LAGEBERICHT / MANAGEMENT REPORT

1.1 Geschäftsentwicklung

Während das operative Geschäft – etwa beim gestiegenen Zinsüberschuss – erfreulich verlaufen ist, sind die Auswirkungen der Finanzmarktkrise bei den Finanzinvestitionen deutlich zu verspüren.

1.1.1 Gewinn- und Verlustrechnung

Der **Zinsüberschuss** ist zwar um EUR 17 Mio. rückläufig, bereinigt um die im Vorjahr erfolgte Abspaltung der Europolis-Gruppe ergibt sich jedoch ein Anstieg um EUR 41 Mio. auf EUR 165 Mio. Dazu haben beide Segmente (Unternehmen und Immobilien) beigetragen. Die Geschäftsausweitung des Vorjahres und eine Margenverbesserung sind dafür maßgeblich. Das **Kreditrisikoergebnis** war allerdings durch höhere Einzelwertberichtigungen als im Vorjahr belastet und zeigt netto einen plankonformen Aufwand von EUR 16 Mio. Der **Provisionsüberschuss** hat sich um 52 % auf EUR 16 Mio. verbessert, was hauptsächlich auf Dienstleistungserträge im Zusammenhang mit Exportfinanzierungen zurückgeführt werden kann. Durch die Übertragung der Aktivitäten aus dem Kundenhandel auf die Volksbank AG ist der Rückgang des **Handelsergebnisses** auf EUR 2 Mio. zu erklären.

Der **Verwaltungsaufwand** hat sich gegenüber dem Vorjahr verringert, bereinigt um die abgespaltene Europolis ergibt sich ein Mehraufwand von EUR 13 Mio. Die Anzahl der MitarbeiterInnen hat seit Jahresanfang um 21 Personen zugenommen. Der **sonstige betriebliche Erfolg** ist negativ. Der Vorjahresvergleichswert war durch Erträge aus dem Verkauf von Warschauer Immobilien der Europolis geprägt. Der deutlichste Rückgang ist beim Erfolg aus **Finanzinvestitionen** zu verzeichnen, wo Bewertungsverluste in Höhe von EUR 38 Mio. anfielen. Neben den Abwertungen für österreichische Unternehmensanleihen – die schon im ersten Halbjahr durchgeführt wurden – ist im dritten Quartal vor allem eine Abwertung für Lehman-Anleihen zu erwähnen.

Der **Überschuss vor Steuern** beträgt EUR 56,2 Mio. Er liegt damit um 62 % unter der Vorjahresvergleichsperiode, bereinigt um die Europolis ist er um 35 % gesunken. Der **Überschuss nach Steuern** erreicht einen Wert von EUR 47,0 Mio. Nach Abzug der Fremdanteile an Tochtergesellschaften errechnet sich ein **Konzernüberschuss** von EUR 42,5 Mio.

1.1.2 Bilanz

Die **Bilanzsumme** erhöhte sich seit Jahresanfang nur um EUR 0,5 Mrd. oder 4 %, obwohl die Kundenforderungen um EUR 1,1 Mrd. auf EUR 10,9 Mrd. anstiegen. In der Investkredit wurden 498 **Kredit- und Leasingfinanzierungen** über knapp EUR 3,8 Mrd. beschlossen. Die **risikogewichteten Aktiva** werden seit April für die Forderungsklasse Unternehmen nach dem ratingbasierenden Ansatz berechnet. Dies erklärt den Rückgang der risikogewichteten Aktiva um 5 % auf EUR 11,7 Mrd. Das

1.1 Development of the business

While operating business has been positive – such as the increase in net interest income – the effects of the financial market crisis have left their mark on financial investments.

1.1.1 Income statement

Although **net interest income** decreased by EUR 17 m, when adjusted for the spin-off of the Europolis Group in the previous year it shows an increase of EUR 41 m to EUR 165 m. Both segments (corporate and real estate) have contributed here. The business expansion in the previous year and an improvement in margins have been instrumental in this. **Credit risk provisions (net)** were certainly burdened by higher individual valuation adjustments than in the previous year and, as planned, showed a net sum of EUR 16 m. **Net fee and commission income** improved by 52% to EUR 16 m, which was largely due to income from services linked to export financing. The decrease in **trading result** to EUR 2 m can be explained by the transfer of activities from customer trading to Volksbank AG.

General administrative expenses decreased compared to the previous year; adjusted for the Europolis spin-off, this resulted in additional costs of EUR 13 m. The number of employees increased by 21 people from the beginning of the year. The **balance of other income and expenses** was negative. The comparative value in the previous year was characterised by income from the sale of Europolis's real estate business based in Warsaw. The most significant reduction was from the performance of **financial investments**, which registered valuation losses of EUR 38 m. In addition to devaluations for Austrian corporate bonds – which took place in the first half of the year – a devaluation of Lehman bonds in the third quarter is also of particular note.

Pre-tax profit totalled EUR 56.2 m. This is 62% lower than for the same period in the previous year; adjusted for Europolis, pre-tax profit was down by 35%. **After-tax profit** came to EUR 47.0 m. After deducting minority interests in subsidiaries, **group net profit** was EUR 42.5 m.

1.1.2 Balance sheet

Since the beginning of the year, **total assets** have increased by EUR 0.5 bn or 4% although receivables due from customers rose by EUR 1.1 bn to EUR 10.9 bn. Investkredit signed 498 **lending and leasing financing transactions** with a total volume of almost EUR 3.8 bn. **Risk-weighted assets** for the corporate liability class have been calculated according to the ratings-based approach since April. This explains the reduction in risk-weighted assets by 5% to EUR 11.7 bn. Due to this change in calculation method core

Kernkapital hat sich durch diesen Methodenwechsel allerdings auch verringert, und zwar auf EUR 787 Mio. Die Kernkapitalquote hat sich auf 6,7 % vermindert.

1.2 Segmentergebnisse

1.2.1 Unternehmen

Die Investkredit als Bank für Unternehmen richtet sich an einem spezialisierten Leistungsprofil aus: Kreditgeschäft, Cash Management, Treasury Sales, Trade Finance, Debt Capital Markets, Corporate Finance und Konzern Cross Selling.

Das dritte Quartal 2008 war bereits stark durch die aktuell angespannte Lage auf den internationalen Geldmärkten geprägt. Die Liquiditätsverknappung führte vor allem gegen Ende des Berichtsquartals zu einem spürbaren Rückgang des Wachstums im **Kreditgeschäft**. Die erhöhten Refinanzierungskosten konnten in den Margen berücksichtigt werden.

Der bisher kontinuierlich positive Verlauf des Einlagengeschäfts wich einer deutlich volatileren Entwicklung, wodurch sich die Einlagenerhöhung des ersten Halbjahres wieder reduzierte. Trotz des schwierigen Umfeldes schwankt das Einlagevolumen auf hohem Niveau zwischen EUR 480 Mio. und EUR 550 Mio., die USD-Einlagen konnten stabil bei EUR 280 Mio. gehalten werden.

Die Geschäftstätigkeit der Abteilung **Trade Finance** entwickelte sich auch im dritten Quartal sehr positiv. Insbesondere im Bereich Förderungen ist es gelungen, die Kundenbasis zu erweitern und Volumina zu erhöhen. Bei den Strukturierten Handels- und Exportfinanzierungen wurde die Zusammenarbeit mit den Volksbanken intensiviert. Die Strategien für Russland und Türkei haben zu ersten Transaktionen geführt.

Der in der ersten Jahreshälfte 2008 erfolgte weitere Ausbau des Geschäftsfeldes **Corporate Finance** in Zentral- und Osteuropa wurde im dritten Quartal des Jahres gebremst. Auch Osteuropa wurde von den Markturbulenzen erfasst, wodurch insbesondere bei sensiblen Wirtschaftszweigen Zurückhaltung geboten ist. Trotzdem konnten im dritten Quartal 2008 ausgewählte Finanzierungen mit konservativen Strukturen abgeschlossen werden.

Die Geschäftstätigkeit in Deutschland entwickelte sich auch im dritten Quartal sehr erfreulich. Vor allem im Bereich Strukturierte Finanzierungen konnten im Rahmen von Akquisitionsfinanzierungen wichtige Arrangierungserfolge erzielt werden. Die Top 3-Position im MBO-Markt wurde weiter gefestigt. Insgesamt befindet sich hier die Geschäftstätigkeit auf dem Vorjahres(rekord)niveau, obwohl das Marktumfeld spürbar schwieriger geworden ist. Anders stellt sich dagegen die Marktentwicklung im Bereich der klassischen Unternehmensfinanzierung dar, die ohnedies nur der Abrundung der Geschäftsaktivität als Mittelstandsbank in Deutschland dient.

capital has also decreased to EUR 787 m. The core capital ratio went down to 6.7%.

1.2 Segment results

1.2.1 Corporates

As the Bank for Corporates, Investkredit is oriented towards a specialised service profile: Lending, Cash Management, Treasury Sales, Trade Finance, Debt Capital Market, Corporate Finance and Group Cross-selling.

*The third quarter of 2008 was already strongly characterised by the current tense situation on the international money markets. The liquidity squeeze led primarily to a tangible downturn in growth for **lending business** towards the end of the reporting quarter. The increased refinancing costs were accounted for in margins.*

The consistently positive trend in deposit business to date gave way to a significantly more volatile development, reducing the deposit increases from the first half of the year. Despite the difficult environment, the volume of deposits fluctuated at a high level between EUR 480 m and EUR 550 m; USD deposits remained stable at EUR 280 m.

*Business in the **Trade Finance** department developed very positively in the third quarter. The customer base and volumes were successfully increased, particularly in the subsidies area. Co-operation with the Volksbanks in structured trade and export financing was intensified. The strategies for Russia and Turkey have lead to the first transactions being concluded.*

*The further expansion of the **Corporate Finance** business in Central and Eastern Europe in the first half of 2008 was slowed in the third quarter of the year. Eastern Europe was also hit by market turbulence and caution is required particularly in sensitive economic sectors. Nevertheless, selected financing transactions were concluded in the third quarter of 2008 with conservative structures.*

Business activities in Germany continued to be very positive in the third quarter. Particularly in the area of structured finance, important arranging successes were achieved as part of acquisition financing. Our top 3 position in the MBO market was consolidated further. All told, business here is at the same (record) level as last year, despite the fact that the market environment has become noticeably more difficult. Market development in the area of classic corporate lending was quite different, but this only serves to round off business activity as a bank for medium-sized companies in Germany.

1.2.2 Immobilien

Unter Berücksichtigung der Abspaltung der Europolis-Gruppe konnte der Zinsüberschuss im Segment Immobilien mit EUR 66 Mio. deutlich gesteigert werden. Demgegenüber kam es zu einer stärkeren Belastung beim Kreditrisikoergebnis. Da 2008 – im Unterschied zum Vorjahr – keine Immobilienverkäufe getätigt wurden, liegt auch der Segmentüberschuss deutlich unter dem Vorjahreswert.

Da die Anleihemärkte und der Interbankhandel praktisch zum Erliegen gekommen sind, ist das Volumen des Neugeschäfts bei den **Immobilienfinanzierungen** drastisch reduziert worden. Die Credit Spreads sind wegen der allgemeinen Geldverknappung im Vergleich zu den Vorperioden gestiegen. Bis Jahresende 2008 liegt der Schwerpunkt auf der Abwicklung von schwebenden – d.h. bereits in Bearbeitung befindlichen Projekten. Bei Neugeschäften ist Zurückhaltung an der Tagesordnung.

Die Geschäftsaktivitäten der **Immoconsult** sind von der strategischen Fokussierung auf die Immobilienleasing-Aktivitäten in Österreich und in den EU-Staaten Zentral- und Osteuropas geprägt. Weiters wird von der Immoconsult Asset Leasing sehr erfolgreich das Containerleasinggeschäft betrieben. In diesen beiden Geschäftsfeldern konnten in den ersten drei Quartalen 2008 Leasingverträge mit einem Gesamtvolumen von rund EUR 200 Mio. abgeschlossen werden. Aktuelle Projekte der Immoconsult sind die Finanzierung zweier Einkaufszentren in Kroatien sowie die Finanzierung von zwei großen Containerschiffahrtsgesellschaften mit Kunden in Korea und in Italien.

Der zuletzt erzielte Vermarktungserfolg der Projektentwicklungsgesellschaft **Premiumred** in Rumänien – das Bürogebäude „Premium Plaza“ in Bukarest war bereits bei der Eröffnung zur Gänze vermietet – wiederholt sich nun in Polen: Das mit einer vermietbaren Fläche von 30.100 m² bisher größte Projekt der Premiumred, das „North Gate“ in Warschau, war bei der Eröffnung im Oktober bereits zu 90 % an zumeist internationale Unternehmen vergeben.

1.3 Jüngste Entwicklungen und Ausblick

Die volkswirtschaftlichen Daten haben sich im dritten Quartal weiter abgeschwächt und die US-Hypothekenkrise hat sich zu einer weltweiten Finanzmarktkrise ausgeweitet. Der ohnehin schon strapazierte Geldmarkt kam nach dem Zusammenbruch der US-Investmentbank Lehman Brothers mehr oder minder zum Erliegen, der Dreimonats-EURIBOR erreichte neue Fünf-Jahres-Hochs weit jenseits der 5 %. Die internationalen Aktienmärkte brachen ein. Trotz der mit mehreren Hilfspaketen verbundenen Hoffnungen auf Stabilisierung kann nicht davon aus-

1.2.2 Real estate

Taking the spin-off of the Europolis Group into account, at EUR 66 m net interest income in the real estate segment could be noticeably increased. In contrast, there was strong pressure on net credit risk provisions. As no real estate sales were actuated in 2008, in contrast to the previous year, profit from this segment was also significantly less than in the previous year.

*Since the bond markets and inter-bank trade have practically come to a standstill, the volume of new business in **real estate finance** was reduced drastically. Credit spreads rose due to the general money squeeze compared to the same period in the previous year. Until the end of 2008, the key focus will be on concluding pending projects – i.e. those currently being processed. Caution is the order of the day for new business.*

*The main feature of **Immoconsult's** business was the strategic focus on real-estate leasing activities in Austria and in the EU states of Central and Eastern Europe. Furthermore, the container leasing business is being very successfully operated by Immoconsult Asset Leasing. In both these fields of business, leasing contracts with a total volume of around EUR 200 m were concluded in the first three quarters of 2008. Current Immoconsult projects include the financing of two shopping centres in Croatia and the financing of two major container shipping companies with customers in Korea and Italy.*

*The recent marketing success of the project development company, **Premiumred**, in Romania – the 'Premium Plaza' office building in Bucharest was fully let by the time it opened – has been repeated in Poland: At its opening in October, 90% of Premiumred's largest project to date with a rentable area of 30,100 m², the 'North Gate' in Warsaw, was let to mostly international corporates.*

1.3 Recent developments and outlook

The economic data have weakened further in the third quarter and the US mortgage crisis developed into a global financial market crisis. After the collapse of US investment bank, Lehman Brothers, the already tight money market more or less came to a complete standstill; the three-month EURIBOR reached a new five-year high of more than 5%. The international stock markets collapsed. Despite hopes of stabilising it with several aid packages, it cannot be assumed that the financial markets will normalise in the current year. Growth in the fourth quarter also

gegangen werden, dass sich die Finanzmärkte noch im laufenden Jahr normalisieren werden. Das Wachstum bleibt auch im vierten Quartal äußerst schwach bzw. wird sich in Zentral- und Südosteuropa merklich abkühlen.

Insgesamt rechnet die Investkredit für das Gesamtjahr 2008 mit einem deutlich reduzierten Wachstum des Kreditbestandes. Nicht die Volumensexpansion steht im Vordergrund, sondern vielmehr der Qualitätsanspruch der Ausleihungen.

Einen Schwerpunkt wird die Investkredit auf die Kooperation mit Finanzinstitutionen wie zum Beispiel die Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) oder die Europäische Investitionsbank (EIB) legen, die die mittel- bis langfristige Finanzierung von Investitionsvorhaben durch – im Vergleich zum derzeitigen Marktumfeld – verfügbare günstige Liquidität gewährleisten. Finanzierungen aus Mitteln der OeKB für Auslandsaktivitäten unserer Kunden werden bereits verstärkt nachgefragt. Die Investkredit fokussiert auch zukünftig auf die für sie wichtigen strategischen Kernkunden – den europäischen Mittelstand. Ein eigenes System im Bereich der Handelsfinanzierungen, das bis Ende des Jahres vollständig implementiert sein wird, gewährleistet eine raschere standardisierte Abwicklung.

Der Aufbau des Geschäftsfelds Cash Management schreitet weiter zügig voran. Gemeinsam mit den Volksbanken wird an der Umsetzung des SEPA-Einzugs (Single Euro Payments Area) und der neuen EU-Zahlungsverkehrsrichtlinie gearbeitet und das Auslandszahlungsverkehrssystem optimiert.

Angesichts des Kursverfalls der an der Börse notierten Immobilienunternehmen, der Kreditverknappung und der düsteren konjunkturellen Aussichten ist damit zu rechnen, dass im Verlauf des nächsten Jahres auch die Realwirtschaft und damit die Immobilienunternehmen zunehmend mit wirtschaftlichen Problemen konfrontiert sein werden. Die Immobilienfinanzierung der Investkredit wird daher in den kommenden Quartalen einen Konsolidierungskurs fahren und sich in erster Linie auf Transaktionen von Kernkunden konzentrieren.

Die Bauarbeiten am „Premium Point“, einem Büroprojekt der Premiumred in zentraler Bukarester Lage, verlaufen plangemäß und werden im Frühjahr 2009 abgeschlossen. Weiters wurde in Warschau ein Grundstück für die Entwicklung eines Business Parks mit einer Nutzfläche von rund 28.000 m² angekauft. In Prag wurde mittels einer Rahmenvereinbarung ein Projekt mit rund 20.000 m² gesichert, das später als erstes „Green Building“ der Premiumred realisiert werden soll.

remained extremely weak and will cool down significantly in Central and South-Eastern Europe.

Overall, Investkredit expects significantly reduced growth in its loan portfolio for the whole of 2008. The focus is being placed not on increased volumes but rather on quality lending.

Investkredit intends to intensify co-operation with financial institutions such as the Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) and the European Investment Bank (EIB), which will ensure the medium and long-term financing of investment projects with attractive liquidity – compared to the current market environment. There is already increased demand for financing from OeKB funds for our customers' foreign activities. In future, Investkredit will be focusing on important, strategic core customers – small and medium-sized European companies. Its own system in the area of export financing, which will be fully implemented by the end of the year, will ensure rapid and standardised handling.

The establishment of the Cash Management business field is making brisk progress. Together with the Volksbanks, work is currently going on to implement entry into SEPA (Single Euro Payments Area) and the new EU payment transactions directive and to optimise the foreign payment transaction system.

In view of the fall in prices among floated real estate corporates, the credit squeeze and bleak economic prospects, it is expected that in the course of the next few years the real economy and, therefore, real-estate corporates will be increasingly confronted by economic problems. Consequently, Investkredit's real estate financing will follow a course of consolidation in the coming quarters and concentrate primarily on transactions from core customers.

The construction work on 'Premium Point', a Premiumred office project in the heart of Bucharest, is going according to plan and will be finished in spring 2009. Furthermore, a plot with a usable area of around 28,000 m² has been purchased in Warsaw for the development of a business park. A project with around 20,000 m² has been secured in Prague as part of a framework agreement. This project will later be Premiumred's first 'Green Building'.

**2 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER INVESTKREDIT-GRUPPE VOM
1. JÄNNER BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INCOME STATEMENT OF THE INVESTKREDIT GROUP FROM 1 JANUARY TO
30 SEPTEMBER 2008**

ERFOLGSRECHNUNG in EUR 1.000 INCOME STATEMENT in EUR 1,000	Notes	1-9/2008	1-9/2007	+/-	+/- %
Zinsen und ähnliche Erträge <i>Interest and similar income</i>		697.964	616.153	81.811	13%
Erträge aus assoziierten Unternehmen <i>Income from associates</i>		10.213	4.643	5.570	>100%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen <i>Interest and similar expenses</i>		-542.810	-438.391	-104.419	24%
Zinsüberschuss / Net interest income		165.367	182.405	-17.038	-9%
Kreditrisikoergebnis / Credit risk provisions (net)	(1)	-16.015	-7.075	-8.940	>100%
Provisionserträge / Fee and commission income		21.748	15.798	5.950	38%
Provisionsaufwendungen / Fee and commission expenses		-5.749	-5.266	-483	9%
Provisionsüberschuss / Net fee and commission income		15.999	10.532	5.466	52%
Handelsergebnis / Trading result		1.515	4.181	-2.666	-64%
Verwaltungsaufwand / General administrative expenses	(2)	-73.709	-74.383	674	-1%
Sonstiger betrieblicher Erfolg <i>Balance of other income and expenses</i>		-3.377	8.043	-11.420	-142%
Erfolg aus Finanzinvestitionen / Net income from investments	(3)	-33.584	22.459	-56.043	-250%
Periodenüberschuss vor Steuern / Pre-tax profit		56.194	146.163	-89.968	-62%
Ertragsteuern / Taxes on income		-9.187	-18.051	8.864	-49%
Periodenüberschuss nach Steuern / After-tax profit		47.007	128.112	-81.104	-63%
Fremdanteil am Überschuss / Minority interests		-4.543	-24.213	19.670	-81%
Konzernüberschuss / Net profit		42.464	103.898	-61.434	-59%

3 ZWISCHENBILANZ DER INVESTKREDIT-GRUPPE ZUM 30 SEPTEMBER 2008

INVESTKREDIT GROUP INTERIM BALANCE SHEET AS AT 30 SEPTEMBER 2008

AKTIVA in EUR 1.000 ASSETS in EUR 1,000	Notes	30.09.2008	31.12.2007	+/-	+/- %
Barreserve / <i>Cash reserve</i>		35.225	37.017	-1.793	-5%
Forderungen an Kreditinstitute <i>Loans and advances to banks</i>	(4)	1.287.284	1.577.428	-290.144	-18%
Forderungen an Kunden <i>Loans and advances to customers</i>	(5)	10.908.454	9.800.829	1.107.625	11%
Risikovorsorgen <i>Risk provisions for loans and advances</i>	(6)	-164.905	-155.566	-9.339	6%
Handelsaktiva / <i>Financial assets held for trading</i>		3.104	91.871	-88.768	-97%
Finanzanlagen / <i>Financial investments</i>	(7)	2.066.602	2.355.390	-288.788	-12%
Anteile an assoziierten Unternehmen <i>Shares in associates</i>		56.234	59.475	-3.241	-5%
Immaterielles Anlagevermögen / <i>Intangible assets</i>		1.136	1.221	-85	-7%
Sachanlagen / <i>Property and equipment</i>	(8)	114.583	59.926	54.656	91%
Ertragsteueransprüche / <i>Income tax assets</i>		11.430	13.408	-1.978	-15%
Übrige Aktiva / <i>Other assets</i>		192.899	135.675	57.224	42%
Bilanzsumme / <i>Total assets</i>		14.512.044	13.976.675	535.369	4%

PASSIVA in EUR 1.000 LIABILITIES AND EQUITY in EUR 1,000		30.09.2008	31.12.2007	+/-	+/- %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten <i>Amounts owed to banks</i>		9.300.449	7.959.538	1.340.911	17%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden <i>Amounts owed to customers</i>	(9)	1.738.187	1.884.831	-146.644	-8%
Verbriefte Verbindlichkeiten / <i>Securitised liabilities</i>	(10)	1.725.429	2.353.258	-627.829	-27%
Handelspassiva / <i>Trading liabilities</i>		3.103	83.900	-80.797	-96%
Rückstellungen / <i>Provisions</i>		34.420	36.679	-2.259	-6%
Ertragsteuerverpflichtungen / <i>Income tax liabilities</i>		12.928	12.795	133	1%
Übrige Passiva / <i>Other liabilities</i>		243.841	242.842	998	0%
Nachrangkapital / <i>Subordinated capital</i>		669.009	666.420	2.589	0%
Eigenkapital / <i>Equity</i>		784.678	736.413	48.265	7%
Bilanzsumme / <i>Total liabilities and equity</i>		14.512.044	13.976.675	535.369	4%

4 ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Währungsrücklagen	Hedgerücklage	Hedgerücklage Steuerlatenz Hedging reserve deferred tax	Periodenüberschuss	Eigenkapital ohne Fremdanteile Equity without minority interests	Anteile in Fremdbesitz	Eigenkapital
<i>in EUR 1.000</i>	<i>Subscribed capital</i>	<i>Capital reserves</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Currency reserves</i>	<i>Hedging reserve</i>		<i>Profit for the period</i>		<i>Minority interests</i>	<i>Equity</i>
<i>in EUR 1,000</i>										
Stand / As at 01.01.2007	46.000	495.208	157.522	6.759	-2.340	585	106.292	810.028	194.173	1.004.201
Gewinnausschüttung und Tantiemen / <i>Distribution of profit and emoluments</i>							-55.029	-55.029	-2.693	-57.723
Dotierung Gewinnrücklagen / <i>Allocation to retained earnings</i>			51.263				-51.263	0		0
Periodenüberschuss <i>Profit for the period</i>							130.120	130.120	25.414	155.534
Kapitalveränderungen <i>Capital change</i>		101.191						101.191		101.191
Spaltung Europolis <i>Europolis spin-off</i>		-260.257	-7.891	-6.827	168	-42	-34.819	-309.667	-157.338	-467.005
Währungsveränderung <i>Currency translation</i>				550				550		550
Veränderung Hedgerücklage / <i>Change in hedging reserves</i>					-446	111		-334		-334
Stand / As at 31.12.2007	46.000	336.142	200.895	482	-2.617	654	95.301	676.857	59.556	736.413

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Währungsrücklagen	Hedgerücklage	Hedgerücklage Steuerlatenz Hedging reserve deferred tax	Periodenüberschuss	Eigenkapital ohne Fremdanteile Equity without minority interests	Anteile in Fremdbesitz	Eigenkapital
<i>in EUR 1.000</i>	<i>Subscribed capital</i>	<i>Capital reserves</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Currency reserves</i>	<i>Hedging reserve</i>		<i>Profit for the period</i>		<i>Minority interests</i>	<i>Equity</i>
<i>in EUR 1,000</i>										
Stand / As at 01.01.2008	46.000	336.142	200.895	482	-2.617	654	95.301	676.857	59.556	736.413
Gewinnausschüttung und Tantiemen / <i>Distribution of profit and emoluments</i>							-17	0	0	-17
Dotierung Gewinnrücklagen / <i>Allocation to retained earnings</i>			95.284				-95.284	0		0
Periodenüberschuss <i>Profit for the period</i>							42.464	42.464	4.543	47.007
Kapitalveränderungen <i>Capital change</i>								0		0
Währungsveränderung <i>Currency translation</i>				606				606	5	611
Veränderung Hedgerücklage / <i>Change in hedging reserves</i>					885	-221		664		664
Stand / As at 30.09.2008	46.000	336.142	296.179	1.088	-1.732	433	42.464	296.179	64.104	784.678

5 GELDFLUSSRECHNUNG / CASH FLOW STATEMENT

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	2008	2007
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode Cash and cash equivalents at the end of the previous period	37.017	47
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit <i>Cash flow from operating activities</i>	41.685	288.469
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-47.325	-208.975
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit <i>Cash flow from financing activities</i>	3.847	-42.524
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode Cash and cash equivalents at the end of the period	35.225	37.017

6 ANHANG / NOTES

6.1 Allgemeine Bewertungsregeln

Der vorliegende Zwischenabschluss der Investkredit-Gruppe wurde auf Basis aller am Bilanzstichtag gültigen IFRS/IAS, die das International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht hat, sowie aller Interpretationen (IFRIC/SIC) des International Financial Reporting Interpretations Committee bzw. des Standing Interpretations Committee erstellt, sofern diese auch von der Europäischen Union im Endorsement-Verfahren übernommen wurden. Der vorliegende Zwischenabschluss erfüllt die Voraussetzungen des IAS 34 Zwischenberichte. In der Berichtsperiode ergaben sich keine Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Die diesem Abschluss zu Grunde gelegten Schätzungen und Annahmen entsprechen denen, die für die Erstellung des Konzernabschlusses zum 31.12.2007 herangezogen wurden. In den ersten drei Quartalen 2008 gab es keine Ereignisse oder veränderte Umstände, die auf eine Wertminderung der Firmenwerte hinweisen würden, deshalb wurden keine Impairment-Tests für Firmenwerte durchgeführt.

Alle Daten sind in EUR Tausend dargestellt, sofern nichts anderes angegeben ist. Rundungsdifferenzen sind in den nachstehenden Tabellen möglich.

6.2 Änderungen im Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis der vollkonsolidierten verbundenen Unternehmen umfasst neben der Muttergesellschaft Investkredit Bank AG 41 inländische und ausländische Unternehmen (36 zum 31.12.2007). In den ersten drei Quartalen 2008 wurden sieben Unternehmen in den Konsolidierungskreis neu mit einbezogen:

6.1 General accounting principles

This interim report by the Investkredit Group was prepared on the basis of the IFRS/IAS prevailing on the reporting date and published by the International Accounting Standards Board (IASB), as well as all of the interpretations (IFRIC/SIC) by the International Financial Reporting Interpretations Committee/ Standing Interpretations Committee, to the extent that these have been accepted under the endorsement process by the European Union. This interim report complies with the requirements for IAS 34 interim reports. There were no changes to the accounting and valuation methods in the period under review. The estimates and assumptions underlying these financial statements are the same as those used in preparing the consolidated financial statements as at 31 December 2007. In the first three quarters of 2008, there were no events or changes in circumstances that would indicate an impairment of goodwill which is why no impairment tests were carried out for goodwill.

All figures are shown in EUR 1,000 unless otherwise stated. Differences arising from rounding up or down may appear in the tables below.

6.2 Changes in the group of consolidated companies

The group of fully consolidated affiliates comprises, besides the parent company Investkredit Bank AG, 41 Austrian and foreign companies (36 as at 31 December 2007). In the first three quarters of 2008 seven new companies joined the group of consolidated companies.

<u>Gesellschaft / Company</u>	<u>Land / Country</u>	<u>Datum Erstkonsolidierung Date of initial consolidation</u>
PREMIUMRED Polska Sp.z o.o., Warschau, <i>Warsaw</i>	Polen / <i>Poland</i>	01.01.2008
S.C. Premiumred s.r.l., Bukarest, <i>Bucharest</i>	Rumänien / <i>Romania</i>	01.04.2008
Bonifraterska Development Sp. z o.o., Warschau, <i>Warsaw</i>	Polen / <i>Poland</i>	01.01.2008
Immobilia Sen s.r.o. "OBI Ceska Lipa", Prag, <i>Prague</i>	Tschechische Republik/ <i>Czech Republic</i>	01.01.2008
Immoconsult Prater I Leasinggesellschaft m.b.H., Wien, <i>Vienna</i>	Österreich / <i>Austria</i>	01.01.2008
PPI One Limited, <i>Limassol</i>	Zypern / <i>Cyprus</i>	01.01.2008
PRI FIVE Limited, <i>Limassol</i>	Zypern / <i>Cyprus</i>	01.01.2008

Folgende Gesellschaften sind aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden: *The following companies ceased to be included in the group of consolidated companies:*

<u>Gesellschaft / Company</u>	<u>Land / Country</u>	<u>Datum Endkonsolidierung Date of final consolidation</u>
VBV Holding GmbH & Co Tertia OHG, Wien, <i>Vienna</i>	Österreich / <i>Austria</i>	01.01.2008
VBV Holding GmbH & Co Secunda OHG, Wien, <i>Vienna</i>	Österreich / <i>Austria</i>	01.01.2008

6.3 Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung und zur Bilanz der Investkredit-Gruppe *Notes to the income statement and to the balance sheet of the Investkredit Group*

(1) Kreditrisikoergebnis / *Credit risk provisions (net)*

<u>in EUR 1.000 / in EUR 1,000</u>	<u>1-9/2008</u>	<u>1-9/2007</u>
Zuführung/Auflösung von Risikovorsorgen / <i>Allocation to/Release of risk provisions</i>	-16.024	-6.621
Direktabschreibungen / <i>Direct write-offs</i>	-283	-511
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen <i>Amounts received against loans and advances written off</i>	292	57
Währungsanpassungen / <i>Currency adjustments</i>	0	0
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	-16.015	-7.075

(2) Verwaltungsaufwand / *General administrative expenses*

<u>in EUR 1.000 / in EUR 1,000</u>	<u>1-9/2008</u>	<u>1-9/2007</u>
Personalaufwand / <i>Personnel expenses</i>	-48.433	-44.701
Sachaufwendungen / <i>Other administrative expenses</i>	-22.589	-27.124
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Sachanlagen <i>Depreciation and revaluations of property and equipment</i>	-2.688	-2.558
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	-73.709	-74.383

(3) Erfolg aus Finanzinvestitionen / *Net income from investments*

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	1-9/2008	1-9/2007
Ergebnis aus Forderungen und Verbindlichkeiten designated at Fair Value through Profit or Loss / <i>Gains (losses) on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss</i>		
Wertpapiere / <i>Securities</i>	-26.523	-1.561
Forderungen an Kunden / <i>Loans and advances to customers</i>	0	0
Verbriefen Verbindlichkeiten / <i>Securitized liabilities</i>	0	0
Derivate des Bankbuches / <i>Derivatives of the banking book</i>	853	-440
Ergebnis aus Hedge Accounting / <i>Gains (losses) from hedge accounting</i>	-1.410	501
Ergebnis aus Available-for-sale-Finanzinstrumenten / <i>Gains (losses) on available-for-sale financial assets</i>	0	0
Ergebnis aus Held-to-maturity-Finanzinstrumenten / <i>Gains (losses) on held-to-maturity investments</i>	-7.102	-310
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen / <i>Net income from associates</i>	0	0
Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen / <i>Net income from investments in affiliated companies and other investments</i>	597	24.269
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	-33.584	22.459

(4) Forderungen an Kreditinstitute / *Loans and advances to banks*

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten / <i>Valued at amortised cost</i>	1.242.701	1.543.977
Microgehedgte Kredite / <i>Hedged loans and advances</i>	18.613	17.960
Designated at fair value through profit or loss / <i>Designated at fair value through profit or loss</i>	25.970	15.492
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	1.287.284	1.577.428

(5) Forderungen an Kunden / *Loans and advances to customers*

In EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten / <i>Valued at amortised cost</i>	10.301.038	9.342.677
Microgehedgte Kredite / <i>Hedged loans and advances</i>	375.171	345.780
Designated at fair value through profit or loss / <i>Designated at fair value through profit or loss</i>	232.244	112.372
davon Verbriefungspositionen / <i>thereof securitisation positions</i>	68.304	60.645
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	10.908.454	9.800.829

In den Kundenforderungen sind EUR 18 Mio. zins- und ertragslose Forderungen (2007: EUR 18 Mio.) enthalten. *Receivables from customers include EUR 18 m non-interest bearing and non-income yielding receivables (2007: EUR 18 m).*

(6) Risikovorsorge / *Risk provisions for loans and advances*

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Stand zum / <i>As at 01.01.</i>	155.566	148.371
Veränderungen im Konsolidierungskreis / <i>Change in the companies included in consolidation</i>	0	-1.127
Währungsanpassungen / <i>Currency adjustments</i>	-109	-1
Zuführung zu Risikovorsorgen / <i>Allocations to risk provisions for loans and advances</i>	44.136	30.586
Verbrauch / <i>Earmarked use</i>	-7.036	-6.742
Auflösung von Risikovorsorgen / <i>Releases of risk provisions for loans and advances</i>	-27.651	-15.521
Stand am Ende der Berichtsperiode / <i>As at the end of reporting period</i>	164.905	155.566

Die Kreditrisikovorsorgen werden folgenden Assetklassen (gemäß Basel II-Definition) zugeordnet: *The credit risk provisions (net) are allocated to the following asset classes (pursuant to Basel II definitions):*

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Öffentlicher Sektor / <i>Public sector</i>	0	0
Institute / <i>Institutions</i>	10.157	0
Unternehmen / <i>Corporates</i>	84.377	117.926
Spezialfinanzierungen / <i>Specialised lending</i>	68.594	37.640
Massenkredite / <i>Retail</i>	1.778	0
Beteiligungspositionen / <i>Equity exposures</i>	0	0
Verbriefungspositionen / <i>Securitisation positions</i>	0	0
Stand am Ende der Berichtsperiode / As at the end of reporting period	164.905	155.566

(7) Finanzanlagen / *Financial investments*

In EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Forderungen und Verbindlichkeiten designated at fair value through profit or loss <i>Financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss</i>	1.030.692	1.327.146
Verbriefungspositionen / <i>Securitisation positions</i>	122.705	139.268
Andere Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere <i>Other bonds and other fixed-income securities</i>	834.971	1.094.423
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / <i>Shares and other variable-yield securities</i>	73.016	93.454
Available-for-sale-Finanzinstrumente / <i>Available-for-sale financial assets</i>	0	0
Verbriefungspositionen / <i>Securitisation positions</i>	0	0
Andere Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere <i>Other bonds and other fixed-income securities</i>	0	0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere <i>Shares and other variable-yield securities</i>	0	0
Held-to-maturity-Finanzinstrumente / <i>Held-to-maturity investments</i>	909.224	904.521
Verbriefungspositionen / <i>Securitisation positions</i>	0	0
Andere Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere <i>Other bonds and other fixed-income securities</i>	909.224	904.521
Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen / <i>Investments in unconsolidated affiliated companies</i>	107.570	109.630
Anteile an sonstigen Unternehmen / <i>Investments in other companies</i>	19.116	14.093
Insgesamt / Aggregate	2.066.602	2.355.390

Finanzanlagen werden in die Kategorie at fair value through profit or loss designiert, weil die Gruppe diese Forderungen auf Marktwertbasis gemäß ihrer Investitionsstrategie verwaltet. Das interne Berichtswesen und die Ergebnismessung erfolgen auf Marktwertbasis. Mangels verlässlicher Börsenkurse werden Verbriefungspositionen auch über interne Modelle bewertet. Darin befinden sich Papiere über EUR 12 Mio. (2007: EUR 16 Mio.), in denen unter anderem auch Forderungen im Subprime-Segment enthalten sind.

Financial investments are designated to the category at fair value through profit or loss because the Group administers these loans and advances on a fair value basis in accordance with its investment strategy. Both internal reporting and the measurement of the results are based on the fair value. Due to the lack of reliable stock exchange prices, securitisation positions are also valued using internal models. These contain EUR 12 m in securities (2007: EUR 16 m), which also include loans and advances in the subprime segment.

(8) Sachanlagen / *Property and equipment*

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Immobilienvermögen zur Fremdnutzung / <i>Real estate assets used by third parties</i>	4.204	1.939
Immobilienvermögen in Entwicklung / <i>Real estate assets in development</i>	53.440	0
Grundstücke und Gebäude im VBAG-Konzern genutzt <i>Land and buildings used by the VBAG Group</i>	43.257	44.640
Betriebs- und Geschäftsausstattung / <i>Office furniture and equipment</i>	5.049	4.460
Leasinganlagen / <i>Leased property and equipment</i>	8.633	8.887
Insgesamt / Aggregate	114.583	59.926

(9) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / Amounts owed to customers

In EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Bewertet at Fair Value through Profit or Loss <i>Designated at fair value through profit or loss</i>	0	0
Bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten / <i>Valued at amortised cost</i>	1.675.594	1.818.944
Microgehedgte Verbindlichkeiten / <i>Hedged amounts owed to customers</i>	62.593	65.887
Insgesamt / Aggregate	1.738.187	1.884.831

(10) Verbriefte Verbindlichkeiten / Securitised liabilities

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Bewertet at Fair Value through Profit or Loss <i>Designated at fair value through profit or loss</i>	0	0
Bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten / <i>Valued at amortised cost</i>	971.583	1.705.643
Microgehedgte verbrieftete Verbindlichkeiten / <i>Hedged securitised liabilities</i>	753.847	647.615
Insgesamt / Aggregate	1.725.429	2.353.258

(11) Angaben über Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen / Details about business relationships with related parties

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	30.09.2008	31.12.2007
Forderungen an Kreditinstitute / <i>Loans and advances to banks</i>	87.407	515.901
Forderungen an Kunden / <i>Loans and advances to customers</i>	578.047	457.301
Finanzanlagen / <i>Financial investments</i>	10	7.204
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / <i>Amounts owed to banks</i>	7.716.334	5.966.400
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / <i>Amounts owed to customers</i>	150.675	122.695
Sonstige Verbindlichkeiten / <i>Other liabilities</i>	50.246	64.600

Unter den nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen befindet sich auch eine Ankaufsgesellschaft für Forderungen, die von der Investkredit im Ausmaß von EUR 68 Mio. refinanziert wird. *The unconsolidated affiliated companies also include a company that purchases loans which has been refinanced by Investkredit to the amount of EUR 68 m.*

6.4 Risikoaktiva und Eigenmittel nach BWG / Risk-weighted assets and own funds pursuant to the Austrian Banking Act

Die Forderungen zum 30.09.2008 nach Assetklassen gemäß Basel II-Definition stellen sich wie folgt dar: *Loans and advances by asset class according to the Basel II definition were as follows as at 30 September 2008:*

in EUR Mio. / in EUR m	Ansatz ¹⁾ Approach ¹⁾	Buchwert Book value	Sicher- heiten Collateral	Exposure at default Exposure at default	Wertber- richti- gung Risk provi- sions	Risiko- aktiva Risk weighted assets
Öffentlicher Sektor / <i>Public Sector</i>	SA	564	30	680	0	158
Institute / <i>Institutions</i>	SA	1.868	39	1.495	10	393
Unternehmen / <i>Corporates</i>	IRB / SA	9.702	1.272	11.262	84	7.968
Spezialfinanzierungen / <i>Specialised lending</i>	SL	2.949	152	3.462	69	2.517
Massenkredite / <i>Retail</i>	IRB	121	14	130	2	97
Beteiligungspositionen / <i>Equity exposures</i>	SRW	273	0	273	0	288
Verbriefungspositionen / <i>Securitisations positions</i>	RBA	98	0	98	0	55
Sonstige Aktiva / <i>Other assets</i>	IRB	200	0	200	0	197
Summe / Aggregate		15.776	1.506	17.601	165	11.672

1) IRB = Interner ratingbasierender Ansatz, RBA = Ratingbasierender Ansatz, SA = Standardansatz, SL = Slottingansatz, SRW = einfacher Risikogewichtungsansatz

1) IRB = internal rating based approach, RBA = rating based approach, SA = standard approach, SL = slotting approach, SRW = simple risk weighted approach

Bemessungsgrundlage gem. § 22 BWG (in EUR Mio.)

Assessment basis pursuant to § 22 Austrian Banking Act (in EUR m)	30.09.2008	31.12.2007
Risikogewichtete Aktiva / <i>Risk-weighted assets, banking book</i>	11.672	12.231
Eigenmittelerfordernis Bankbuch ¹⁾ / <i>Own funds requirement, banking book¹⁾</i>	933	978
Eigenmittelerfordernis Handelsbuch ²⁾ / <i>Own funds requirement, trading book²⁾</i>	0	7
Eigenmittelerfordernis Währungsrisiko ²⁾ / <i>Own funds requirement, currency risk²⁾</i>	0	0
Eigenmittelerfordernis Operationelles Risiko ²⁾ / <i>Own funds requirement, operational risk²⁾</i>	34	0
Summe = Eigenmittelerfordernis / Total = Required own funds	967	986

1) 8 % der Bemessungsgrundlage

2) nach Kapitaladäquanzbestimmungen, 2008 Standardverfahren

1) 8% of the assessment basis

2) according to capital adequacy requirement, 2008 standard approach

Eigenmittel Ist / Actual own funds

	30.09.2008	31.12.2007
Einbezahltes Kapital / <i>Paid up capital</i>	46	46
Rücklagen / <i>Reserves</i>	661	699
Fremdanteile in Tochtergesellschaften / <i>Minority interests in subsidiaries</i>	54	54
Innovative Instrumente / <i>Innovative instruments</i>	97	92
Immaterielle Vermögensgegenstände / <i>Intangible assets</i>	-1	0
Abzugsposten vom Tier 1 (Basel II) / <i>Deduction of tier 1 (Basel II)</i>	-73	0 ¹⁾
Kernkapital (Tier 1) / Core capital (tier 1)	782	891
Ergänzende Eigenmittel / <i>Supplementary own funds</i>	544	551
Buchwert der Beteiligungen (bei einem Anteilsbesitz von mehr als 10 %) / <i>Book value of investments (holdings of more than 10%)</i>	0 ²⁾	-19
Abzugsposten vom Tier 2 (Basel II) / <i>Deduction of tier 2 (Basel II)</i>	-73	0 ¹⁾
Eigenmittel (Tier 1 und Tier 2) / Own funds (tier 1 and tier 2)	1.253	1.423
Tier 3 / <i>Tier 3</i>	0	6
Summe Eigenmittel / Aggregate own funds	1.254	1.429
Eigenmittelüberschuss / <i>Own funds surplus</i>	287	444

1) 2007 noch nicht relevant

2) 2008 in Abzugsposten Tier 1 und Tier 2 gem. Basel II enthalten

1) Not yet relevant in 2007

2) Included in deduction of tier 1 and tier 2 according to Basel II in 2008

Kernkapitalquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §22 (2) BWG) <i>Core capital ratio in % (in relation to the assessment basis pursuant to Section 22 (2) of the Austrian Banking Act)</i>	6,71%	7,29%
Kernkapitalquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §26 und §22b (1) BWG) / <i>Core capital ratio in % (in relation to the assessment basis pursuant to Sections 26 and 22b (1) of the Austrian Banking Act)</i>	6,70%	7,23%
Eigenmittelquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §26 und §22b (1) BWG) / <i>Ratio of own funds in % (in relation to the assessment basis pursuant to Sections 26 and 22b (1) of the Austrian Banking Act)</i>	10,74%	11,60%

Zu beachten ist, dass der Konsolidierungskreis nach IFRS vom Umfang der Kreditinstitutsgruppe nach BWG abweicht, da nach IFRS auch branchenfremde sonstige Unternehmen, nach BWG nur Kreditinstitute, Finanzinstitute und bankbezogene Hilfsdienste, einbezogen werden.

Please note that the consolidated companies differ in the scope of the banking group under IFRS from that under the Austrian Banking Act as, under IFRS, companies from outside the banking industry are included while, under the Austrian Banking Act, only lending institutions, financial institutions and bank-related services are included.

6.5 MitarbeiterInnen / Employees

Im Konzern beschäftigte MitarbeiterInnen <i>Employees of the Group</i>	Durchschnitt <i>Average</i>		Anzahl zum Ultimo <i>Number as at end of period</i>	
	1-9/2008	1-12/2007	30.09.2008	31.12.2007
Inland / <i>Austria</i>	493	477	524	514
Ausland / <i>International</i>	68	102	75	63
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	560	580	599	577

6.6 Geschäftsstellen / Offices

	30.09.2008	31.12.2007
Inland / <i>Austria</i>	2	2
Ausland / <i>International</i>	9	9
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	11	11

6.7 Segmentbericht / Segment reporting

6.7.1 Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern / Segment reporting by business areas

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	Unter- nehmen Corporates	Immobilien Real estate	Sonstiges Others	Summe Total
Zinsen und ähnliche Erträge / Interest and similar income				
1-9/2008	617.590	80.374	0	697.964
1-9/2007	440.986	179.810	0	620.796
Zinsen und ähnliche Aufwendungen / Interest and similar expenses				
1-9/2008	-518.100	-14.497	0	-532.597
1-9/2007	-367.557	-70.834	0	-438.391
Zinsüberschuss / Net interest income				
1-9/2008	99.491	65.876	0	165.367
1-9/2007	73.430	108.976	0	182.405
Kreditrisikoergebnis / Credit risk provisions (net)				
1-9/2008	325	-16.341	0	-16.015
1-9/2007	-6.844	-231	0	-7.075
Provisionsüberschuss / Net fee and commission income				
1-9/2008	15.203	795	0	15.999
1-9/2007	5.950	4.582	0	10.532
Handelsergebnis / Trading result				
1-9/2008	1.295	219	0	1.515
1-9/2007	3.007	1.173	0	4.181
Verwaltungsaufwand / General administrative expenses				
1-9/2008	-47.627	-26.082	0	-73.709
1-9/2007	-41.834	-32.548	0	-74.383
Sonstiger betrieblicher Erfolg / Balance of other income and expenses				
1-9/2008	-5.483	2.107	0	-3.377
1-9/2007	1.105	6.939	0	8.043
Erfolg aus Finanzinvestitionen / Net income from investments				
1-9/2008	-36.513	2.929	0	-33.584
1-9/2007	-2.205	24.664	0	22.459
Überschuss vor Steuern / Pre-tax profit				
1-9/2008	26.691	29.504	0	56.194
1-9/2007	32.608	113.555	0	146.163
Ertragsteuern / Taxes on income				
1-9/2008	-8.850	-337	0	-9.187
1-9/2007	-9.005	-9.046	0	-18.051
Überschuss nach Steuern / After-tax profit				
1-9/2008	17.841	29.166	0	47.007
1-9/2007	23.603	104.509	0	128.112
Fremdanteil am Jahresüberschuss / Minority interests				
1-9/2008	-4.366	-177	0	-4.543
1-9/2007	-2.195	-22.018	0	-24.213
Segmentüberschuss / Segment profit				
1-9/2008	13.475	28.990	0	42.464
1-9/2007	21.408	82.491	0	103.898
Segmentvermögen / Segment assets				
30.09.2008	9.465.319	5.046.725	0	14.512.044
31.12.2007	9.980.806	3.995.870	0	13.976.675
Segmentverbindlichkeiten / Segment liabilities				
30.09.2008	8.968.815	4.822.656	0	13.791.470
31.12.2007	9.499.571	3.800.247	0	13.299.818
MitarbeiterInnen (Stichtag) / Employees (reporting date)				
30.09.2008	390	209	0	599
31.12.2007	382	195	0	577

6.7.2 Segmentberichterstattung nach regionalen Märkten / Segment reporting by regional market

<i>in EUR 1.000 / in EUR 1,000</i>	Österreich Austria	Mittel- und Osteuropa CEE	restliches Ausland Rest of the world	Sonstiges Others	Summe Total
Zinsen und ähnliche Erträge / <i>Interest and similar income</i>					
1-9/2008	617.624	7.663	110.741	-27.851	708.177
1-9/2007	492.521	104.037	101.691	-77.453	620.796
Zinsen und ähnliche Aufwendungen / <i>Interest and similar expenses</i>					
1-9/2008	-488.817	-5.376	-76.118	27.501	-542.810
1-9/2007	-415.610	-28.752	-70.505	76.476	-438.391
Zinsüberschuss / <i>Net interest income</i>					
1-9/2008	128.807	2.287	34.623	-350	165.367
1-9/2007	76.911	75.285	31.186	-977	182.405
Kreditrisikoergebnis / <i>Credit risk provisions (net)</i>					
1-9/2008	-15.704	0	-311	0	-16.015
1-9/2007	-7.075	0	0	0	-7.075
Provisionsüberschuss / <i>Net fee and commission income</i>					
1-9/2008	25.374	1.403	-10.576	-203	15.999
1-9/2007	21.831	2.979	-5.547	-8.731	10.532
Handelsergebnis / <i>Trading result</i>					
1-9/2008	1.731	-269	51	1	1.515
1-9/2007	5.424	11	-1.280	25	4.181
Verwaltungsaufwand / <i>General administrative expenses</i>					
1-9/2008	-64.260	-3.501	-7.822	1.874	-73.709
1-9/2007	-63.801	-5.799	-6.856	2.073	-74.383
Sonstiger betrieblicher Erfolg / <i>Balance of other income and expenses</i>					
1-9/2008	-2.577	391	99	-1.289	-3.377
1-9/2007	236	3.271	-303	4.839	8.043
Finanzanlageergebnis / <i>Net income from investments</i>					
1-9/2008	-28.558	0	-5.026	0	-33.584
1-9/2007	20.699	0	2.157	-398	22.459
Überschuss vor Steuern / <i>Pre-tax profit</i>					
1-9/2008	44.813	312	11.036	34	56.194
1-9/2007	54.226	75.748	19.357	-3.167	146.163
Ertragsteuern / <i>Taxes on income</i>					
1-9/2008	-6.651	604	-3.140	0	-9.187
1-9/2007	-10.653	-751	-6.394	-253	-18.051
Überschuss nach Steuern / <i>After-tax profit</i>					
1-9/2008	38.162	916	7.896	34	47.007
1-9/2007	43.573	74.996	12.963	-3.421	128.112
Fremdanteil am Jahresüberschuss / <i>Minority interests</i>					
1-9/2008	-2.165	0	-2.378	0	-4.543
1-9/2007	-223	-20.054	-3.936	0	-24.213
Segmentüberschuss / <i>Net profit</i>					
1-9/2008	35.997	916	5.518	34	42.464
1-9/2007	43.350	54.942	9.027	-3.421	103.898

6.8 Organe der Investkredit Bank AG / Investkredit Bank AG Boards

Dem **Aufsichtsrat** gehörten zum 30. September 2008 folgende Personen an: Franz Pinkl (Vorsitzender); KR Manfred Kunert, Dkfm. Werner Eidherr (stellvertretende Vorsitzende); Mag. Hans Janeschitz, Mag. Gottfried Schamschula; vom Betriebsrat delegiert: Dipl.-Ing. Wolfgang Agler, Gabriele Bauer, Ing. Otto Kantner.

*On 30 September 2008, the following persons were members of the **Supervisory Board**: Franz Pinkl (Chairman); Manfred Kunert, Werner Eidherr (Vice-Chairmen); Hans Janeschitz, Gottfried Schamschula; Employees' representatives: Wolfgang Agler, Gabriele Bauer, Otto Kantner.*

Den **Vorstand** bildeten zum 30. September 2008: Dr. Wilfried Stadler (Vorsitzender), Mag. Klaus Gugglberger, Dipl.oec. Thorsten Paul, Mag. Wolfgang Perdich.

*On 30 September 2008 the **Board of Management** consisted of: Wilfried Stadler (Chairman), Klaus Gugglberger, Thorsten Paul, Wolfgang Perdich.*

6.9 Erklärung aller gesetzlichen Vertreter / Statement of all Members of the Board of Management

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte verkürzte Konzernzwischenabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Investkredit-Gruppe vermittelt und dass der Lagebericht ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten neun Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss, bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen Monaten des Geschäftsjahres und bezüglich der offengelegten wesentlichen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen, vermittelt. Dieser verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss wurde vom Vorstand am 17. November 2008 freigegeben und wurde keiner Prüfung unterzogen.

We confirm to the best of our knowledge that the condensed interim financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and results of operations of the Investkredit Group as required by the applicable accounting standards and that the group management report gives a true and fair view of important events that have occurred during the first nine months of the financial year and their impact on the condensed interim financial statements, of the principal risks and uncertainties for the remaining months of the financial year and of the major transactions with related parties. These condensed interim consolidated financial statements were approved by the Board of Management on 17 November 2008 and were not subject to any audit.

Der Vorstand der Investkredit Bank AG

The Board of Management of Investkredit Bank AG

Dr. Wilfried Stadler Mag. Klaus Gugglberger

Wilfried Stadler

Klaus Gugglberger

Dipl.oec. Thorsten Paul Mag. Wolfgang Perdich

Thorsten Paul

Wolfgang Perdich

DIE INVESTKREDIT-GRUPPE ZUM 30. SEPTEMBER 2008 / INVESTKREDIT GROUP AS AT 30 SEPTEMBER 2008

Investkredit Bank AG, Wien / Vienna
 mit Geschäftsstellen in Frankfurt und München, Bratislava, Budapest, Bukarest und Temeswar, Kiew, Prag und Warschau
with branch offices in Frankfurt and Munich, Bratislava, Bucharest and Timisoara, Budapest, Kiev, Prague and Warsaw

Bank für Unternehmen und Immobilien / *Bank for Corporates und Real Estate*

www.investkredit.at

UNTER-NEHMEN CORPORATES	Investkredit International Bank p.l.c., Sliema, Malta 100 % Einlagengeschäft in Malta <i>Deposit business in Malta</i> www.investkredit.com.mt	Investkredit Investmentbank AG, Wien / Vienna 100 % Investmentbanking <i>Investment banking</i> www.ikib.at	Invest Mezzanine Capital Management GmbH, Wien / Vienna 100 % Mezzanine-Investor für den Mittelstand <i>Mezzanine investor for medium-sized companies</i> www.investmezzanin.at
	VBV AG, Wien / Vienna 100 % Leasingfinanzierungen und Beteiligungen <i>Leasing financing and investments</i>	VBV Holding, Wien / Vienna 100 % Leasingfinanzierungen und Beteiligungen <i>Leasing financing and investments</i>	INVEST EQUITY Beteiligungs-AG¹⁾, Wien / Vienna 29,85 % Private Equity-Fonds <i>Private equity funds</i> www.investequity.at
IMMOBILIEN REAL ESTATE	Immoconsult Leasinggesellschaft m.b.H., Wien / Vienna mit Tochtergesellschaften in Bratislava, Budapest, Bukarest, Kiew, Prag, Warschau und Zagreb / <i>with subsidiaries in Bratislava, Bucharest, Budapest, Kiev, Prague, Warsaw and Zagreb</i> 100 % Immobilienleasing <i>Real estate leasing</i> www.immoconsult.at	PREMIUMRED Real Estate Development GmbH mit Tochtergesellschaften in Bukarest und Warschau / <i>with subsidiaries in Bucharest and Warsaw</i> 100 % Immobilien-Projektentwicklung <i>Real estate project development</i> www.premiumred.at	

1) At-equity konsolidiert / *Consolidated at equity*