

INVESTKREDIT-GRUPPE
INVESTKREDIT GROUP

ZWISCHENBERICHT
INTERIM REPORT

31. März 2008
31 March 2008

DIE INVESTKREDIT IM ÜBERBLICK / INVESTKREDIT AT A GLANCE

UNTERNEHMENSKENNZAHLEN / KEY FIGURES

	31.03.2008	31.12.2007
Zinsspanne ¹⁾ / <i>Interest margin</i> ¹⁾	1,59%	1,87 %
Cost-Income-Ratio ²⁾ / <i>Cost-income ratio</i> ²⁾	34,3%	37,4 %
Return on risk-weighted Assets ³⁾ / <i>Return on risk-weighted assets</i> ³⁾	0,89%	1,54 %
Return on Equity vor Steuern ⁴⁾ / <i>Pre-tax return on equity</i> ⁴⁾	16,2%	23,7 %
Return on Equity – Konzernüberschuss ⁵⁾ / <i>Return on equity – net profit</i> ⁵⁾	12,6%	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 Fremdanteile (Eigenkapitalrendite nach Steuern) / *Ratio of net profit to average equity without minority interests (after-tax return on equity)*

ERFOLGSRECHNUNG / INCOME STATEMENT

	1-3/2008	1-3/2007	+/-	+/- %
Zinsüberschuss in EUR Mio. / <i>Net interest income in EUR m</i>	56,9	56,2	0,7	1%
Überschuss vor Steuern in EUR Mio. / <i>Pre-tax profit in EUR m</i>	28,0	37,2	-9,3	-25%
Konzernüberschuss in EUR Mio. / <i>Net profit in EUR m</i>	21,7	27,8	-6,1	-22%

AUSGEWÄHLTE ZAHLEN / SELECTED FIGURES

	31.03.2008	31.12.2007	+/-	+/- %
Bilanzsumme in EUR Mio. / <i>Total assets in EUR m</i>	14.697	13.977	720	5%
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>	587	577	10	2%

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

1.1.1 Gewinn- und Verlustrechnung

Im Bereich der Unternehmens- und Immobilienfinanzierung kam es zu einer spürbaren Geschäftsausweitung und Margenverbesserung. Damit konnte der **Zinsüberschuss** trotz der Abspaltung der Europolis-Gruppe auf dem Niveau des ersten Quartals 2007 gehalten werden. Das **Kreditrisikoergebnis** hat sich allerdings gegenüber dem Vorjahresvergleichswert auf EUR 9,9 Mio. mehr als verdoppelt. Der strategische Fokus auf das Provisionsgeschäft hat zu einer Verbesserung beim **Provisionsüberschuss** geführt. Dieser ist um 66 % auf EUR 4,1 Mio. angestiegen. Das **Handelsergebnis** bleibt auf geringem Niveau.

Die Verbesserung des **Verwaltungsaufwandes** um 6 % auf EUR 20,9 Mio. ist vor allem auf die Abspaltung der Europolis zurückzuführen. Die Anzahl der MitarbeiterInnen hat sich gegenüber dem 31.3.2007 um 17 vermindert, gegenüber dem 31.12.2007 gibt es einen Anstieg um 10 Personen oder 2 %. Der **sonstige betriebliche Erfolg** liegt mit einem Aufwand von EUR 1,5 Mio. deutlich unter dem Wert des ersten Quartals 2007, in dem wesentliche Erträge aus dem Verkauf von Warschauer Immobilien der Europolis anfielen. Der Erfolg aus **Finanzinvestitionen** ist gleichfalls rückläufig, da EUR 4,6 Mio. Bewertungsverluste – vor allem für Corporate Bonds – zu verzeichnen waren.

Der **Überschuss vor Steuern** beträgt EUR 28,0 Mio. Ohne Einbeziehung der Europolis 2007 liegt er damit um 60 % über dem Vergleichszeitraum des Vorjahres. Der **Überschuss nach Steuern** erreicht einen Wert von EUR 22,6 Mio. Nach Abzug der Fremdanteile an Tochtergesellschaften ergibt sich ein **Konzernüberschuss** von EUR 21,7 Mio. Dieser liegt um 22 % unter der Vorjahresvergleichsperiode, bereinigt um die Europolis um 70 % darüber.

1.1.2 Bilanz

Im ersten Quartal 2008 wurden in der Investkredit 203 **Kredit- und Leasingfinanzierungen** über knapp EUR 1,7 Mrd. beschlossen. Die Steigerung der **Bilanzsumme** um EUR 0,7 Mrd. oder 5 % erklärt sich größtenteils aus dem Wachstum bei den Kundenforderungen um EUR 0,5 Mrd. auf EUR 10,3 Mrd. Die **risikogewichteten Aktiva** sind ähnlich wie die Bilanzsumme auf EUR 13,0 Mrd. angestiegen. Die Kernkapitalquote hat sich auf 6,7 % vermindert.

1.1 Development of the business

1.1.1 Income statement

*In the corporate and real estate financing divisions business expanded and margins improved noticeably. As a result, **net interest income** remained at the level of the first quarter of 2007 despite the spin-off of the Europolis Group. **Credit risk provisions (net)** have more than doubled year-on-year to EUR 9.9 m. The strategic focus on fee and commission business has led to an improvement in **net fee and commission income**. This is up by 66% to EUR 4.1 m. The **trading result** remained at its low level.*

*The improvement in general administrative expenses by 6% to EUR 20.9 m is primarily due to the spin-off of Europolis. Compared with 31 March 2007, the number of employees has gone down by 17 and compared with 31 December 2007 there has been a rise of 2% or 10 persons. Showing a net expense of EUR 1.5 m, the **balance of other income and expenses** is significantly lower than in the first quarter of 2007 in which significant income was generated by the sale of Warsaw real estate belonging to Europolis. **Net income from investments** also turned negative due to losses of EUR 4.6 m from write-downs – mainly on corporate bonds.*

*Pre-tax profit came in at EUR 28.0 m. Taking out the figure of Europolis for 2007, this is 60% higher than over the same period in the previous year. After-tax profit reached a figure of EUR 22.6 m. After deducting minority interests in subsidiaries, this gives a **group net profit** of EUR 21.7 m. This figure is 22% below the figure from the same period in the previous year, but 70% above when adjusted to account for Europolis.*

1.1.2 Balance sheet

*Investkredit signed 203 **lending and leasing transactions** in the first quarter of 2008 with a total volume of almost EUR 1.7 bn. The increase in **total assets** of EUR 0.7 bn or 5% is largely due to the growth in loans and advances to customers by EUR 0.5 bn to EUR 10.3 bn. **Risk-weighted assets** rose to EUR 13.0 bn, in a similar way to total assets. The core capital ratio went down to 6.7%.*

1.2 Segmentergebnisse

1.2.1 Unternehmen

Die Investkredit ist in ihrem Selbstverständnis sowohl eine Bank für Unternehmen als auch eine Bank für Unternehmer. Die organisatorische Ausrichtung orientiert sich stärker an einem spezialisierten breiteren Leistungsprofil: Kreditgeschäft, Cash Management, Treasury Sales, Trade Finance, Investmentbanking, Debt Capital Markets und Konzern Cross-Selling.

Im ersten Quartal des Jahres 2008 hat sich das Kreditvolumen geringfügig verringert. Die Neuabschlüsse liegen insbesondere aus Konditionsgründen unter dem Vorjahr. Auch bei Kapitalmarkttransaktionen von Unternehmen war ein rückläufiger Trend zu beobachten.

Das Deutschlandgeschäft entwickelt sich weiterhin positiv, wobei vor allem Finanzierungen für M&A-Transaktionen hervorzuheben sind. Somit konnte die Marktposition der Investkredit Bank AG weiter gefestigt werden. Das klassische Unternehmensfinanzierungsgeschäft ist auch in Deutschland durch die Weitergabe der höheren Refinanzierungskosten belastet. Die Internationalisierung der Geschäftsaktivitäten fokussiert weiterhin auf Mittel- und Südosteuropa. Unter anderem wurde das erste Arrangement in der Ukraine abgeschlossen. Hierbei handelt es sich um die Expansionsfinanzierung eines börsennotierten Unternehmens im Agrarbereich. Weiters wurde ein rumänischer Baustoffgroßhändler bei seiner Expansion in die Ukraine begleitet.

Im Februar wurde die 6., vollständig überarbeitete und erweiterte Auflage des Handbuches EU-konformer Förderungen, erschienen im Verlag Redline Wirtschaft, präsentiert. Die Autorinnen Hannah Rieger und Angela Platzer sind leitende Mitarbeiterinnen der Bank. Das Buch ist vor allem Unternehmen und Finanzverantwortlichen ein Wegweiser in Förderfragen und bietet ein Förder-Update bis 2013.

1.2.2 Immobilien

Bei den **Immobilienfinanzierungen** hat sich das erste Quartal positiv entwickelt: Profitabilität und Produktivität liegen im Trend des Vorjahres. Erhöhte Refinanzierungskosten sind weitgehend durchsetzbar, allerdings findet eine gewisse Marktberreinigung statt. Derzeit können nur bonitätsstarke Kunden mit guten Projekten problemlos Finanzierungen aufnehmen.

Die **Immoconsult** konnte im ersten Quartal 2008 Leasingverträge mit einem Gesamtvolumen von rund EUR 75 Mio. abschließen. In Fortführung der Internationalisierung haben 2008 in der Ukraine und Kroatien zwei neue Auslandsgesellschaften ihre operative Tätigkeit aufgenommen.

Derzeit befinden sich zwei Bürogebäude der Projektentwicklungsgesellschaft **PREMIUMRED** in Fertig-

1.2 Segment results

1.2.1 Corporates

Investkredit sees itself not only as a bank for corporates but also as a bank for entrepreneurs. The organisational structure is oriented more towards a specialised and broad range of services: Lending, Cash Management, Treasury Sales, Trade Finance, Investment Banking, Debt Capital Markets and Group Cross-Selling.

In the first quarter of 2008, the lending volume went down slightly. Fewer new loans were signed than in the previous year, mainly due to the conditions. A downward trend could also be observed in corporate capital market transactions.

Business in Germany continued to be positive with financing for M&A transactions worth particular mention. As a result, Investkredit Bank AG reinforced its market position. The classic corporate lending business also suffers in Germany from the passing on of higher funding costs. The internationalisation of business activities continued to focus on Central and South-Eastern Europe. This included the signing of the first arrangement in Ukraine. It is for financing expansion by a listed company in the agricultural sector. The Bank also assisted a Romanian building materials wholesaler in its expansion into Ukraine.

In February, the sixth completely revised and extended edition of the Handbook of EU-conformant Subsidies was published by Redline Wirtschaft. The authors, Hannah Rieger and Angela Platzer, are managers at the Bank. The handbook is primarily a guide to subsidy issues for companies and those responsible for finance and offers a subsidy update until 2013.

1.2.2 Real estate

***Real estate financing** developed positively in the first quarter. Profitability and productivity are continuing along the same lines as last year. Increased funding costs can generally be passed; however, the market is consolidating to a certain degree. Currently only very creditworthy customers with good projects can get financing easily.*

*In the first quarter of 2008, **Immoconsult** concluded leasing contracts with a total volume of around EUR 75 m. Pursuing its programme of internationalisation, two new foreign companies started operations in Ukraine and Croatia in 2008.*

*There are currently two office buildings from project development company, **PREMIUMRED**, under*

stellung: Das „North Gate“ in Warschau (vermietbare Fläche ca. 30.100 m²) sowie das „Premium Plaza“ in Bukarest (vermietbare Fläche 8.600 m²). Das „Premium Point“ in Bukarest mit einer vermietbaren Fläche ca. 6.100 m² soll Anfang 2009 fertig gestellt werden. Für drei baugenehmigte polnische Factory Outlets in Warschau, Poznan und Wroclaw (vermietbare Fläche jeweils rund 25.000 m²) wird derzeit mit potenziellen Partnern und Betreibern verhandelt.

1.3 Jüngste Entwicklungen und Ausblick

Die abgeschwächte Realwirtschaft in Europa deutet auf eine mögliche Zinssenkung der EZB im weiteren Jahresverlauf hin. Deren Handlungsspielraum ist durch die einsetzenden Zweitrundeneffekte bei der Inflation stark eingeschränkt. Im Jahresverlauf ist nur mit einem moderaten Rückgang bei den Geldmarktzinsen zu rechnen, während die Kapitalmarktzinsen etwa unverändert bleiben dürften. Der Tiefpunkt der konjunkturellen Abschwächung dürfte erst um den Jahreswechsel erreicht werden. Die Risikoaufschläge auf dem Kapitalmarkt sollten weiter auf hohem Niveau bleiben.

Insgesamt rechnet die Investkredit für das Gesamtjahr 2008 mit einem reduzierten Wachstum des Kreditbestandes. Die Ertragseinbußen aufgrund des Margendrucks im Kreditgeschäft sollen unter anderem mit Erträgen aus Derivaten kompensiert werden.

Aufgrund des sehr guten Dealflows ist in Deutschland auch im zweiten Quartal mit einem positiven Umfeld für Akquisitionsfinanzierungen für den deutschen Mittelstand zu rechnen. Die Vertriebsaktivitäten der Niederlassung in Frankfurt werden künftig noch stärker auf Corporate Finance bzw. strukturierte Finanzierungen abzielen.

Die Investkredit setzt ihre Geschäftsstrategie in Mittel- und Südosteuropa mit einer neuen Repräsentanz in Kiew fort. Die Schwerpunkte der Aktivitäten in der Ukraine sind die bessere Betreuung österreichischer und internationaler Kunden bei ihren Investitionen vor Ort und die Finanzierungen von lokalen Top-Unternehmen in der Transformationsphase. Großen mittelständischen Unternehmen wird das gesamte Produktspektrum der Investkredit und der Volksbank Gruppe angeboten, um individuelle Finanzierungslösungen offerieren zu können. Ein weiterer wichtiger Bereich ist die Marktbearbeitung für Immobilienkreditfinanzierungen.

Die Leistungen der Immoconsult in der Ukraine sollen in Ergänzung zum klassischen Immobilienleasing in Zukunft um Full Service Leasing und strukturiertes Leasing für großvolumige Projekte erweitert werden.

Für das Gesamtjahr besteht die Zielsetzung, das Ergebnis trotz der Abspaltung der Europolis annähernd halten zu können. Ein Return on Equity von 15 % und ein Cost-Income-Ratio von unter 40 % bleiben nachhaltige Ziele der Investkredit.

construction: "North Gate" in Warsaw (space to let of around 30,100 m²) and "Premium Plaza" in Bucharest (space to let: 8,600 m²). "Premium Point" in Bucharest with space to let of 6,100 m² should be completed at the beginning of 2009. Negotiations are currently underway with partners and operators for three approved Polish factory outlets in Warsaw, Poznan and Wroclaw (each with space to let of 25,000 m²).

1.3 Recent developments and outlook

The weakened real economy in Europe indicates a possible reduction in ECB interest rates in the course of the year. Its room for manoeuvre is severely restricted by the second-round effects of inflation. Over the year, we only expect a moderate reduction in money-market rates, while capital market interest rates are likely to remain more or less unchanged. The lowest point of the economic downturn should be reached by the end of the year. Spreads on the capital market should remain high.

Overall, Investkredit expects reduced growth in the loan portfolio for the whole of 2008. Income from derivatives is going to be one of the factors compensating for cuts in income due to pressure on lending margins.

Due to the very good deal flow in Germany, a positive environment for acquisition financing for German medium-sized companies can also be expected in the second quarter. The sales activities of the Frankfurt branch will target corporate finance and structured finance more closely in future.

Investkredit will continue its business strategy in Central and South-Eastern Europe with a new representative office in Kiev. The focus of Investkredit's activities in Ukraine is better comprehensive servicing of Austrian and international customers for their investments locally and the financing of top local companies in the transformation phase. The larger of the medium-sized companies will be offered Investkredit's and the Volksbank Group's entire product range in order to tailor individual financing solutions. Another important area is marketing for real estate loan financing.

Immoconsult's services in the Ukraine currently should be expanded to complement classic real estate leasing with full service leasing and structured leasing for large-volume projects.

The aim is to virtually maintain earnings for the year as a whole despite the spin-off of Europolis. A 15% return on equity and a cost-income ratio of less than 40% continue to be Investkredit's long-term goals.

**2 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER INVESTKREDIT-GRUPPE VOM
1. JÄNNER BIS ZUM 31. MÄRZ 2008
INCOME STATEMENT OF THE INVESTKREDIT GROUP FROM 1 JANUARY TO
31 MARCH 2008**

ERFOLGSRECHNUNG in EUR 1.000 INCOME STATEMENT in EUR 1,000	Notes	1-3/2008	1-3/2007	+/-	+/- %
Zinsen und ähnliche Erträge <i>Interest and similar income</i>		226.995	185.827	41.168	22%
Erträge aus assoziierten Unternehmen <i>Income from associates</i>		291	359	-68	-19%
Zinsen und ähnliche Aufwendungen <i>Interest and similar expenses</i>		-170.352	-129.996	-40.356	31%
Zinsüberschuss / Net interest income		56.934	56.190	744	1%
Kreditrisikoergebnis / <i>Credit risk provisions (net)</i>	(1)	-9.871	-4.293	-5.578	>100%
Provisionserträge / <i>Fee and commission income</i>		5.749	4.222	1.527	36%
Provisionsaufwendungen / <i>Fee and commission expenses</i>		-1.685	-1.770	85	-5%
Provisionsüberschuss / <i>Net fee and commission income</i>		4.064	2.453	1.612	66%
Handelsergebnis / <i>Trading result</i>		-65	-382	317	-83%
Verwaltungsaufwand / <i>General administrative expenses</i>	(2)	-20.894	-22.246	1.352	-6%
Sonstiger betrieblicher Erfolg <i>Balance of other income and expenses</i>		-1.471	4.976	-6.446	-130%
Erfolg aus Finanzinvestitionen / <i>Net income from investments</i>	(3)	-731	535	-1.266	-236%
Periodenüberschuss vor Steuern / Pre-tax profit		27.966	37.232	-9.266	-25%
Ertragsteuern / <i>Taxes on income</i>		-5.354	-1.601	-3.753	>100%
Periodenüberschuss nach Steuern / After-tax profit		22.612	35.631	-13.019	-37%
Fremdanteil am Überschuss / <i>Minority interests</i>		-894	-7.861	6.966	-89%
Konzernüberschuss / Net profit		21.718	27.770	-6.052	-22%

3 ZWISCHENBILANZ DER INVESTKREDIT-GRUPPE ZUM 31 MÄRZ 2008 INVESTKREDIT GROUP INTERIM BALANCE SHEET AS AT 31 MARCH 2008

AKTIVA in EUR 1.000 ASSETS in EUR 1,000	Notes	31.03.2008	31.12.2007	+/-	+/- %
Barreserve / <i>Cash reserve</i>		56.691	37.017	19.674	53%
Forderungen an Kreditinstitute <i>Loans and advances to banks</i>	(4)	1.729.094	1.577.428	151.666	10%
Forderungen an Kunden <i>Loans and advances to customers</i>	(5)	10.292.002	9.800.829	491.173	5%
Risikovorsorgen <i>Risk provisions for loans and advances</i>	(6)	-164.855	-155.566	-9.290	6%
Handelsaktiva / <i>Financial assets held for trading</i>		142.577	91.871	50.706	55%
Finanzanlagen / <i>Financial investments</i>	(7)	2.327.703	2.355.390	-27.687	-1%
Anteile an assoziierten Unternehmen <i>Shares in associates</i>		60.290	59.475	816	1%
Immaterielles Anlagevermögen / <i>Intangible assets</i>		1.017	1.221	-204	-17%
Sachanlagen / <i>Tangible assets</i>	(8)	60.029	59.926	103	0%
Ertragsteueransprüche / <i>Income tax assets</i>		15.047	13.408	1.639	12%
Übrige Aktiva / <i>Other assets</i>		177.341	135.675	41.666	31%
Bilanzsumme / <i>Total assets</i>		14.696.937	13.976.675	720.262	5%

PASSIVA in EUR 1.000 LIABILITIES AND EQUITY in EUR 1,000		31.03.2008	31.12.2007	+/-	+/- %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten <i>Amounts owed to banks</i>		8.953.914	7.959.538	994.376	12%
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden <i>Amounts owed to customers</i>	(9)	2.042.028	1.884.831	157.197	8%
Verbriefte Verbindlichkeiten / <i>Securitised liabilities</i>	(10)	1.833.442	2.353.258	-519.817	-22%
Handelspassiva / <i>Trading liabilities</i>		136.180	83.900	52.280	62%
Rückstellungen / <i>Provisions</i>		35.136	36.679	-1.543	-4%
Ertragsteuerverpflichtungen / <i>Income tax liabilities</i>		14.599	12.795	1.805	14%
Übrige Passiva / <i>Other liabilities</i>		253.027	242.842	10.184	4%
Nachrangkapital / <i>Subordinated capital</i>		667.213	666.420	793	0%
Eigenkapital / <i>Equity</i>		761.399	736.413	24.986	3%
Bilanzsumme / <i>Total liabilities and equity</i>		14.696.937	13.976.675	720.262	5%

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>	34.243	288.469
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-17.736	-208.975
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit <i>Cash flow from financing activities</i>	3.167	-42.524
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode Cash and cash equivalents at the end of the period	56.691	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. Im ersten Quartal 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 34 inländische und ausländische Unternehmen (36 zum 31.12.2007). Im ersten Quartal 2008 wurden keine Unternehmen in den Konsolidierungskreis neu mit einbezogen.

Folgende Gesellschaften sind aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden:

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 quarter 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, 34 Austrian and foreign companies (36 as at 31 December 2007). In the first quarter of 2008 no companies were included new in the group of consolidated companies.

The following companies ceased to be included in the group of consolidated companies:

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

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	1-3/2008	1-3/2007
Zuführung/Auflösung von Risikovorsorgen / Allocation to/Release of risk provisions	-10.164	-4.281
Direktabschreibungen / Direct write-offs	0	-15
Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen Amounts received against loans and advances written off	292	3
Währungsanpassungen / Currency adjustments	0	0
Insgesamt / Aggregate	-9.871	-4.293

(2) Verwaltungsaufwand / General administrative expenses

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	1-3/2008	1-3/2007
Personalaufwand / Personnel expenses	-14.202	-12.907
Sachaufwendungen / Other administrative expenses	-5.940	-8.498
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Sachanlagen Depreciation and revaluations of property and equipment	-753	-842
Insgesamt / Aggregate	-20.894	-22.246

(3) Erfolg aus Finanzinvestitionen / Net income from investments

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	1-3/2008	1-3/2007
Ergebnis aus Forderungen und Verbindlichkeiten designated at Fair Value through Profit or Loss / Gains (losses) on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss		
Wertpapiere / Securities	-4.599	485
Forderungen an Kunden / Loans and advances to customers	0	-39
Verbrieften Verbindlichkeiten / Securitised liabilities	0	0
Derivate des Bankbuches / Derivatives of the banking book	-1.023	258
Ergebnis aus Hedge Accounting / Gains (losses) from hedge accounting	-220	0
Ergebnis aus Available-for-sale-Finanzinstrumenten / Gains (losses) on available-for-sale financial assets	0	97
Ergebnis aus Held-to-maturity-Finanzinstrumenten / Gains (losses) on held-to-maturity investments	0	-266
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen / Net income from associates	0	0
Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen Net income from investments in affiliated companies and other investments	5.111	0
Insgesamt / Aggregate	-731	535

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

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	31.12.2007
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten / Valued at amortised cost	1.696.937	1.543.977
Microgehedgte Kredite / Hedged loans and advances	17.794	17.960
Designated at fair value through profit or loss / Designated at fair value through profit or loss	14.363	15.492
Insgesamt / Aggregate	1.729.094	1.577.428

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

In EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	31.12.2007
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten / <i>Valued at amortised cost</i>	9.810.890	9.342.677
Microgehedgte Kredite / <i>Hedged loans and advances</i>	363.109	345.780
Designated at fair value through profit or loss / <i>Designated at fair value through profit or loss</i>	118.004	112.372
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	10.292.002	9.800.829

In den Kundenforderungen sind EUR 17 Mio. zins- und ertragslose Forderungen (2007: EUR 18 Mio.) enthalten. *Trade receivables due from customers include EUR 17 m loans and advances bearing no interest and earnings (2007: EUR 18 m).*

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

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	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>	-110	-1
Zuführung zu Risikovorsorgen / <i>Allocations to risk provisions for loans and advances</i>	12.826	30.586
Verbrauch / <i>Earmarked use</i>	-392	-6.742
Auflösung von Risikovorsorgen / <i>Releases of risk provisions for loans and advances</i>	-3.034	-15.521
Stand am Ende der Berichtsperiode / <i>As at the end of reporting period</i>	164.855	155.566

(7) Finanzanlagen / *Financial investments*

In EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	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>	1.336.348	1.327.146
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere <i>Bonds and other fixed-income securities</i>	1.242.576	1.233.691
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere <i>Shares and other variable-yield securities</i>	93.771	93.454
Available-for-sale-Finanzinstrumente / <i>Available-for-sale financial assets</i>	0	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere <i>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>	861.841	904.521
Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen / <i>Investments in unconsolidated affiliated companies</i>	112.946	109.630
Anteile an sonstigen Unternehmen / <i>Investments in other companies</i>	16.569	14.093
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	2.327.703	2.355.390

(8) Sachanlagen / *Tangible assets*

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	31.12.2007
Immobilienvermögen zur Fremdnutzung / <i>Real estate assets used by third parties</i>	1.938	1.939
Immobilienvermögen in Entwicklung / <i>Real estate assets in development</i>	0	0
Grundstücke und Gebäude im Konzern genutzt <i>Land and buildings used by the Group</i>	44.474	44.640
Betriebs- und Geschäftsausstattung / <i>Office furniture and equipment</i>	4.814	4.460
Leasinganlagen / <i>Leased property and equipment</i>	8.803	8.887
Insgesamt / <i>Aggregate</i>	60.029	59.926

(9) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / Amounts owed to customers

In EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	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>	1.975.416	1.818.944
Microgehedgte Verbindlichkeiten / <i>Hedged amounts owed to customers</i>	66.611	65.887
Insgesamt / Aggregate	2.042.028	1.884.831

(10) Verbriefte Verbindlichkeiten / Securitised liabilities

in EUR 1.000 / in EUR 1,000	31.03.2008	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>	1.328.880	1.705.643
Microgehedgte verbrieftete Verbindlichkeiten / <i>Hedged securitised liabilities</i>	504.562	647.615
Insgesamt / Aggregate	1.833.442	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	31.03.2008	31.12.2007
Forderungen an Kreditinstitute / <i>Loans and advances to banks</i>	620.603	515.901
Forderungen an Kunden / <i>Loans and advances to costumers</i>	362.635	457.301
Finanzanlagen / <i>Financial investments</i>	9.990	7.204
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / <i>Amounts owed to banks</i>	6.895.105	5.966.400
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden / <i>Amounts owed to customers</i>	133.123	122.695
Sonstige Verbindlichkeiten / <i>Other liabilities</i>	151	64.600

6.4 Eigenmittel nach BWG / Own funds pursuant to the Austrian Banking Act

Bemessungsgrundlage gem. § 22 (2) BWG (in Mio. EUR) Assessment basis pursuant to § 22 (2) Austrian Banking Act (in Mio. EUR)	31.03.2008	31.12.2007
Risikogewichtete Aktiva / <i>Risk-weighted assets, banking book</i>	12.861	12.231
Handelsbuch / <i>Trading book</i>	127	91
Bemessungsgrundlage gesamt / Assessment basis, aggregate	12.987	12.322
Eigenmittelerfordernis Bankbuch ¹⁾ / <i>Own funds requirement, banking book¹⁾</i>	1.029	978
Eigenmittelerfordernis Handelsbuch ²⁾ / <i>Own funds requirement, trading book²⁾</i>	10	7
Eigenmittelerfordernis Währungsrisiko ²⁾ / <i>Own funds requirement, currency risk²⁾</i>	0	0
Eigenmittelerfordernis Operationelles Risiko ²⁾ / <i>Own funds requirement, operational risk²⁾</i>	26	0
Summe = Eigenmittel Soll / Total = Required own funds	1.065	986

1) 8 % der Bemessungsgrundlage, Standardverfahren

2) nach Kapitaladäquanzbestimmungen, 2008 Standardverfahren Basel 2

3) Anteil an den Eigenmitteln

1) 8% of the assessment basis, standrad approach

2) according to capital adequacy requirement, 2008 standard approach Basel2

3) Share in own funds

Eigenmittel Ist / Actual own funds	31.03.2008	31.12.2007
Einbezahltes Kapital / Paid up capital	46	46
Rücklagen / Reserves	679	699
Fremdanteile in Tochtergesellschaften / Minority interests in subsidiaries	54	54
Innovative Instrumente / Innovative instruments	94	92
Abzugsposten vom Tier 1 (Basel 2) / Deduction of Tier 1 (Basel 2) ¹⁾	0	0
Kernkapital (Tier 1) / Core capital (tier 1)	873	891
Ergänzende Eigenmittel / Supplementary own funds	544	551
Buchwert der Beteiligungen (bei einem Anteilsbesitz von mehr als 10 %) / Book value of investments (holdings of more than 10%)	-19	-19
Abzugsposten vom Tier 2 (Basel 2) / Deduction of Tier 2 (Basel 2) ¹⁾	0	0
Eigenmittel (Tier 1 und Tier 2) / Own funds (tier 1 and tier 2)	1.399	1.423
Tier 3 / Tier 3	2	6
Summe Eigenmittel / Aggregate own funds	1.401	1.429
Eigenmittelüberschuss / Own funds surplus	336	444

1) Nach Standardverfahren nicht relevant.

1) Not relevant in case of standard approach

Kernkapitalquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §22 (2) BWG) / Core capital ratio in % (in relation to the assessment basis pursuant to Section 22 (2) of the Austrian Banking Act)	6,79 %	7,29 %
Eigenmittelquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §22 (2) BWG) / Ratio of own funds in % (in relation to the assessment basis pursuant to Section 22 (2) of the Austrian Banking Act)	10,90 %	11,69 %
Kernkapitalquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §26 und §22b (1) BWG) / Core capital ratio in % (in relation to the assessment basis pursuant to Sections 26 and 22b (1) of the Austrian Banking Act)	6,72 %	7,23 %
Eigenmittelquote in % (bezogen auf die Bemessungsgrundlage gem §26 und §22b (1) BWG) / Ratio of own funds in % (in relation to the assessment basis pursuant to Sections 26 and 22b (1) of the Austrian Banking Act)	10,79 %	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 Employees of the Group	Durchschnitt Average		Anzahl zum Ultimo Number as at end of period	
	1-3/2008	1-12/2007	31.03.2008	31.12.2007
Inland / Austria	487	477	523	514
Ausland / International	62	102	64	63
Insgesamt / Aggregate	549	580	587	577

6.6 Geschäftsstellen / Offices

	31.03.2008	31.12.2007
Inland / Austria	2	2
Ausland / International	9	9
Insgesamt / Aggregate	11	11

6.7 Segmentbericht / Segment reporting

6.7.1 Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern / Segment reporting by area of business

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				
1-3/2008	204.500	22.496	0	226.995
1-3/2007	133.689	55.226	-2.729	186.186
Zinsen und ähnliche Aufwendungen / Interest and similar expenses				
1-3/2008	-168.003	-2.058	0	-170.061
1-3/2007	-113.317	-19.829	3.150	-129.996
Zinsüberschuss / Net interest income				
1-3/2008	36.496	20.437	0	56.934
1-3/2007	20.372	35.397	421	56.190
Kreditrisikoergebnis / Credit risk provisions (net)				
1-3/2008	1.884	-11.755	0	-9.871
1-3/2007	-5.147	854	0	-4.283
Provisionsüberschuss / Net fee and commission income				
1-3/2008	4.128	-64	0	4.064
1-3/2007	2.468	1.425	-1.440	2.453
Handelsergebnis / Trading result				
1-3/2008	1.300	-1.365	0	-65
1-3/2007	-639	137	120	-382
Verwaltungsaufwand / General administrative expenses				
1-3/2008	-14.633	-6.261	0	-20.894
1-3/2007	-9.935	-12.956	645	-22.246
Sonstiger betrieblicher Erfolg / Balance of other income and expenses				
1-3/2008	-894	-576	0	-1.471
1-3/2007	-1.996	6.196	775	4.976
Finanzanlageergebnis / Net income from investments				
1-3/2008	-4.916	4.185	0	-731
1-3/2007	1.154	-146	-472	535
Überschuss vor Steuern / Pre-tax profit				
1-3/2008	23.364	4.602	0	27.966
1-3/2007	6.277	30.908	48	37.232
Ertragsteuern / Taxes on income				
1-3/2008	-4.398	-956	0	-5.354
1-3/2007	1.134	-2.736	0	-1.601
Überschuss nach Steuern / After-tax profit				
1-3/2008	18.966	3.646	0	22.612
1-3/2007	7.411	28.172	48	35.631
Fremdanteil am Jahresüberschuss / Minority interests				
1-3/2008	-747	-147	0	-894
1-3/2007	161	-8.021	0	-7.861
Segmentüberschuss / Segment profit				
1-3/2008	18.219	3.499	0	21.718
1-3/2007	5.211	22.559	0	27.770
Segmentvermögen / Segment assets				
31.03.2008	9.963.565	4.733.372	0	14.696.937
31.12.2007	9.980.806	3.995.870	0	13.976.675
Segmentverbindlichkeiten / Segment liabilities				
31.03.2008	9.467.803	4.528.185	0	13.995.988
31.12.2007	9.499.571	3.800.247	0	13.299.818
MitarbeiterInnen (Stichtag) / Employees (reporting date)				
31.03.2008	392	195	0	587
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 <i>Austria</i>	Mittel- und Osteuropa <i>CEE</i>	restliches Ausland <i>Rest of the World</i>	Sonstiges <i>Others</i>	Summe <i>Total</i>
<i>Zinsen und ähnliche Erträge / Interest and similar income</i>					
1-3/2008	197.175	2.399	34.809	-7.097	227.286
1-3/2007	149.656	65.207	13.974	-42.650	186.186
<i>Zinsen und ähnliche Aufwendungen / Interest and similar expenses</i>					
1-3/2008	-153.608	-1.154	-22.453	6.863	-170.352
1-3/2007	-119.081	-44.698	-9.028	42.810	-129.996
Zinsüberschuss / Net interest income					
1-3/2008	43.567	1.245	12.356	-234	56.934
1-3/2007	30.575	20.509	4.946	160	56.190
<i>Kreditrisikoergebnis / Credit risk provisions (net)</i>					
1-3/2008	-9.738	0	-133	0	-9.871
1-3/2007	-4.293	0	0	0	-4.293
<i>Provisionsüberschuss / Net fee and commission income</i>					
1-3/2008	7.624	-7	-3.444	-109	4.064
1-3/2007	4.153	-522	388	-1.567	2.453
<i>Handelsergebnis / Trading result</i>					
1-3/2008	638	-623	-80	-1	-65
1-3/2007	1.215	-549	-1.168	120	-382
<i>Verwaltungsaufwand / General administrative expenses</i>					
1-3/2008	-18.554	-29	-2.553	242	-20.894
1-3/2007	-19.194	-3.099	-598	645	-22.246
<i>Sonstiger betrieblicher Erfolg / Balance of other income and expenses</i>					
1-3/2008	-1.456	21	68	-103	-1.471
1-3/2007	-401	4.602	-2	776	4.976
<i>Finanzanlageergebnis / Net income from investments</i>					
1-3/2008	-67	0	-664	0	-731
1-3/2007	1.613	-979	250	-349	535
Überschuss vor Steuern / Pre-tax profit					
1-3/2008	22.014	607	5.550	-205	27.966
1-3/2007	13.667	19.963	3.817	-215	37.232
<i>Ertragsteuern / Taxes on income</i>					
1-3/2008	-3.756	102	-1.750	51	-5.354
1-3/2007	-485	-1.059	-49	-9	-1.601
Überschuss nach Steuern / After-tax profit					
1-3/2008	18.258	709	3.800	-154	22.612
1-3/2007	13.183	18.904	3.768	-224	35.631
<i>Fremdanteil am Jahresüberschuss / Minority interests</i>					
1-3/2008	-156	-9	-729	0	-894
1-3/2007	-75	-5.761	-2.025	0	-7.861
Segmentüberschuss / Net profit					
1-3/2008	18.102	699	3.071	-154	21.718
1-3/2007	13.108	13.144	1.743	-224	27.770

6.8 Organe der Investkredit Bank AG / Investkredit Bank AG Boards

Dem **Aufsichtsrat** gehörten zum 31. März 2008 folgende Personen an: Franz Pinkl (Vorsitzender); KR Manfred Kunert, Dkfm. Werner Eidherr (stellvertretende Vorsitzende); KR Erich Hackl, Mag. Hans Janeschitz, Mag. Gottfried Schamschula; vom Betriebsrat delegiert: Dipl.-Ing. Wolfgang Agler, Gabriele Bauer, Ing. Otto Kantner.

*On 31 March 2008, the following persons were members of the **Supervisory Board**: Franz Pinkl (Chairman); Manfred Kunert, Werner Eidherr (Vice-Chairmen); Erich Hackl, Hans Janeschitz, Gottfried Schamschula; Employees' representatives: Wolfgang Agler, Gabriele Bauer, Otto Kantner.*

Den **Vorstand** bildeten zum 31. März 2008: Dr. Wilfried Stadler (Vorsitzender), Mag. Klaus Gugglberger, Dipl.oec. Thorsten Paul, Mag. Wolfgang Perdich.

*On 31 March 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 drei 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 19.5.2008 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 three 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 disclosed. These condensed interim consolidated financial statements were approved by the Board of Management on 19 May 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 31. MÄRZ 2008 / INVESTKREDIT GROUP AS AT 31 MARCH 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**

**CORPO-
RATES**

**Investkredit International Bank
p.l.c., Sliema, Malta**

100 %
Einlagengeschäft in Malta

Deposit business in Malta

www.investkredit.com.mt

**Investkredit Investmentbank
AG, Wien / Vienna**

100 %
Investmentbanking

Investment banking

www.ikib.at

**Invest Mezzanine Capital
Management GmbH,
Wien / Vienna**

100 %
Mezzanine-Investor für den
Mittelstand
*Mezzanine investor for medium-
sized companies*

www.investmezzanin.at

VBV AG, Wien / Vienna

100 %
Leasingfinanzierungen und
Beteiligungen

*Leasing financing and
investments*

VBV Holding, Wien / Vienna

100 %
Leasingfinanzierungen und
Beteiligungen

*Leasing financing and
investments*

**INVEST EQUITY Beteiligungs-
AG¹⁾, Wien / Vienna**

29,85 %
Private Equity-Fonds

Private equity funds

www.investequity.at

**IMMO-
BILIEN**

**REAL
ESTATE**

**Immoconsult Leasinggesell-
schaft m.b.H., Wien / Vienna**

mit Tochtergesellschaften in
Bratislava, Budapest, Bukarest,
Kiew, Prag, Warschau und
Zagreb / *with subsidiaries in
Bratislava, Bucharest, Budapest,
Kiev, Prague, Warsaw and
Zagreb*

100 %
Immobilienleasing
Real estate leasing

www.immoconsult.at

**PREMIUMRED Real Estate
Development GmbH**

mit Tochtergesellschaften in
Bukarest und Warschau / *with
subsidiaries in Bucharest and
Warsaw*

100 %
Immobilien-Projektentwicklung
Real estate project development

www.premiumred.at

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