



**31 Aralık 2010**

**Tarihi İtibariyle Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolar**

**ÖNEMLİ NOT**

Deutsche Bank AG'nin ara dönem finansal tablolarının belirli bölümlerinin ekte yer alan Türkçe tercümesi sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Söz konusu tercüme, Deutsche Bank AG'nin denetçileri veya yöneticileri tarafından incelenmiş ve onaylanmış bir tercüme niteliğinde olmayıp tamamıyla yatırımcı adaylarının [www.db.com](http://www.db.com) adresinden ulaşabilecekleri ara dönem finansal tabloların İngilizce versiyonundan alınmıştır ve İngilizce versiyon ile birlikte geçerlidir. İngilizce ve Türkçe versiyonlar arasında çelişki bulunması halinde İngilizce versiyon esas alınmalıdır.



# 02

## **Konsolide Finansal Tablolar**

Konsolide Gelir Tablosu – 151

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu - 152

Konsolide Bilanço - 153

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu - 154

Konsolide Nakit Akım Tablosu - 156

İçindekiler Tablosu ile beraber, Açıklayıcı Notlar -157

## Konsolide Gelir Tablosu

m. €	Notlar	2010	2009	2008
Faiz ve benzeri gelirler	6	28,779	26,953	54,549
Faiz giderleri	6	13,196	14,494	42,096
<b>Net faiz geliri</b>	<b>6</b>	<b>15,583</b>	<b>12,459</b>	<b>12,453</b>
Kredi zararı karşılıkları	19	1,274	2,630	1,076
<b>Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri</b>		<b>14,309</b>	<b>9,829</b>	<b>11,377</b>
Komisyon ve ücret gelirleri	7	10,669	8,911	9,741
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	6	3,354	7,109	(9,992)
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	8	201	(403)	666
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	17	(2,004)	59	46
Diğer kar (zarar)	9	764	(183)	699
<b>Toplam faiz dışı gelirler</b>		<b>12,984</b>	<b>15,493</b>	<b>1,160</b>
Ücret ve sosyal haklar	32,33	12,671	11,310	9,606
Genel ve idari giderler	10	10,133	8,402	8,339
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri		485	542	(252)
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	24	29	(134)	585
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	28	-	-	-
<b>Toplam faiz dışı giderler</b>		<b>23,318</b>	<b>20,120</b>	<b>18,278</b>
<b>Gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>		<b>3,975</b>	<b>5,202</b>	<b>(5,741)</b>
Gelir vergisi gideri (indirim)	34	1,645	244	(1,845)
<b>Net kar (zarar)</b>		<b>2,330</b>	<b>4,958</b>	<b>(3,896)</b>
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)		20	(15)	(61)
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar)		2,310	4,973	(3,835)

## Hisse Senedi Başına Kar

€	Notlar	2010	2009	2008
<b>Hisse senedi başına kar<sup>1</sup>:</b>	11			
Temel		€ 3.07	€ 7.21	€ (6.87)
Sulandırılmış <sup>2</sup>		€ 2.92	€ 6.94	€ (6.87)
<b>Hisse adedi (milyon)<sup>1</sup>:</b>				
Dolaşımdaki ağırlıklı ortalama hisse başına temel karın paydası		753.3	689.4	558.5
Hisse başına sulandırılmış karın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi		790.8	716.7	558.6

Eklenmiş notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

<sup>1</sup> Tedavüldeki hisselerin temel ve sulandırılmış ortalama sayısı, 6 Ekim 2010 öncesi tüm dönemler için sermaye artırımını ile ilgili olarak ihraç edilmiş olan bedelli hisselerle taahhütte bulunma haklarının bedelsiz bileşeninin etkisini yansıtmak üzere düzeltmeye tabi tutulmuştur.

<sup>2</sup> Varsayılan dönüşümlerin pay etkisini dahil eder. Daha fazla bilgi için bkz. Not 11 "Hisse Senedi Başına Kar"

## Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

m. €	2010	2009	2008
<b>Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar)</b>	<b>2,330</b>	<b>4,958</b>	<b>(3,896)</b>
<b>Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası</b>	<b>106</b>	<b>(679)</b>	<b>(1)</b>
<b>Gelir tablosuna kaydedilemeyen net kazançlar</b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) <sup>1</sup> :			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	83	523	(4,516)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	39	556	(666)
Nakit akımlarının değişkenliğini hedge eden türevlerden realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) <sup>1</sup> :			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(78)	118	(263)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	4	6	2
Satılabilir olarak sınıflandırılmış varlıklardan realize edilmemiş net kazançlar, vergi öncesi <sup>2</sup>	(25)	-	-
Kur çevrim farkları <sup>1</sup> :			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	920	40	(1,144)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	(6)	11	(3)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) <sup>1</sup>	(26)	85	(15)
Gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlardan (zararlardan) vergi	240	(254)	731
<b>Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar), vergi sonrası</b>	<b>1,151<sup>3</sup></b>	<b>1,085<sup>4</sup></b>	<b>(5,874)<sup>5</sup></b>
<b>Toplam kaydedilen gelir, vergi sonrası</b>	<b>3,587</b>	<b>5,364</b>	<b>(9,771)</b>
Şunlara atfedilebilir:			
Azınlık payları	4	(1)	(37)
Deutsche Bank hissedarları	3,583	5,365	(9,734)

Eklenmiş notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) 31 Aralık 2009 itibari ile ayrıca gösterilmiştir. Bu tutarlar gelir tablosuna diğer kapsamlı gelirlerin diğer kategorilerine önceki dönemlere etki ile dahil edilmiştir.

2 Ek bilgi için bkz. Not 25 "Satılacak Varlıklar"

3 Bilançoda 31 Aralık 2009 (3,780) milyon € ile 31 Aralık 2010 (2,601) milyon € arasında gelir tablosunda diğer kapsamlı (vergi sonrası) gelirlerdeki değişikliği, bu bileşenlere atfedilebilir azınlık haklarındaki (28) milyon € değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuş olarak temsil etmektedir.

4 Bilançoda 31 Aralık 2008 (4,851) milyon € ile 31 Aralık 2009 (3,780) milyon € arasında gelir tablosunda diğer kapsamlı (vergi sonrası) gelirlerdeki değişikliği, bu bileşenlere atfedilebilir azınlık haklarındaki (14) milyon € değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuş olarak temsil etmektedir.

5 Bilançoda 31 Aralık 2007 1.047 milyon € ile 31 Aralık 2008 (4,851) milyon € arasında gelir tablosunda diğer kapsamlı (vergi sonrası) gelirlerdeki değişikliği, bu bileşenlere atfedilebilir azınlık haklarındaki (24) milyon € değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuş olarak temsil etmektedir.

## Konsolide Bilanço

### Varlıklar

m. €	Notlar	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Nakit ve bankalardan alacaklar		17,157	9,346
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar		92,377	47,233
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	20,21	20,365	6,820
Ödünç alınan menkul kıymetler	20,21	28,916	43,509
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		271,291	234,910
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri		657,780	596,410
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		171,926	134,000
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı (91 milyar ve 79 milyar Euro'luk kısımları alacaklılara rehin edilmiş ve sırası ile 31 Aralık 2010 ile 2009 tarihlerinde satılabilir ya da tekrar rehin edilebilir)	12,14,21,35	1,100,997	965,320
Satılmaya hazır finansal varlıklar (3.9 milyar ve 0,5 milyar Euro'luk kısımları alacaklılara rehin edilmiş ve sırası ile 31 Aralık 2010 ile 2009 tarihlerinde satılabilir ya da tekrar rehin edilebilir)	16,20,21	54,266	18,819
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	17	2,608	7,788
Krediler	18,19	407,729	258,105
Madde duran varlıklar	22	5,802	2,777
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	24	15,594	10,169
Diğer varlıklar	25,26	149,229	121,538
Gelir vergisi alacakları	34	2,249	2,090
Ertelenen vergi varlıkları	34	8,341	7,150
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>1,905,630</b>	<b>1,500,664</b>

### Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m. €			
Mevduatlar	27	533,984	344,220
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	20,21	27,922	45,495
Ödünç verilen menkul kıymetler	20,21	3,276	5,564
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	12,14,35		
Alım-satım amaçlı finansal yükümlülükleri		68,859	64,501
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri		647,171	576,973
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		130,154	73,522
Yatırım kontratı yükümlülükleri		7,898	7,278
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı		854,082	722,274
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	29	64,990	42,897
Diğer yükümlülükler	25,26	181,827	154,281
Karşılıklar	19,28	2,204	1,307
Gelir vergisi yükümlülükleri	34	2,736	2,141
Devreden Vergi Yükümlülükleri	34	2,307	2,157
Uzun vadeli borçlar	30	169,660	131,782
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	30	12,250	10,577
Adi hisse senetlerini alma yükümlülüğü		-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>1,855,238</b>	<b>1,462,695</b>
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56€ nominal değerinde	31	2,380	1,589
Hisse senedi ihraç primi		23,515	14,830
Dağıtılmamış karlar		25,999	24,056
Hazine hisseleri, maliyetten	31	(450)	(48)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası		(2,601)	(3,780)
<b>Toplam hissedar özkaynakları</b>		<b>48,843</b>	<b>36,647</b>
Azınlık payları		1,549	1,322
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>50,392</b>	<b>37,969</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>		<b>1,905,630</b>	<b>1,500,664</b>

Eklenmiş notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

m. €	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	Hisse senedi ihraç primi	Dağıtılmamış karlar 1	Hazine hisse senetleri, Maliyette n	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar
<b>31 Aralık 2007 itibariyle bakiye</b>	<b>1,358</b>	<b>15,808</b>	<b>26,051</b>	<b>(2,819)</b>	<b>(3,522)</b>
Toplam kapsamlı gelir <sup>2</sup>	-	-	(3,835)	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	102	2,098	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	-	-	(2,274)	-	-
Hisse senedi alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılmış özkaynaklara bağıntılı temettüleri	-	-	226	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	(1)	-	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	225	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	1,072	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	(136)	-	-	-
Deutsche Bank hisse senetlerine endeksli türev araçlarının tadili	-	(1.815)	-	-	2,690
Hisse bazlı ücret planları altında ihraç edilen hisse senetleri	1	17	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	(366)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	1,225
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	3	(4)	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(21,736)	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	22,544	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(1,191)	-	-	-
Diğer	-	(48)	(89)	-	-
<b>31 Aralık 2008 itibariyle bakiye</b>	<b>1,461</b>	<b>14,961</b>	<b>20,074</b>	<b>(939)</b>	<b>(3)</b>
Toplam kapsamlı gelir <sup>2</sup>	-	-	4,973	-	-
Çıkarılan hisse senetleri	128	830	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	-	-	(309)	-	-
Hisse senedi alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılmış özkaynaklara bağıntılı temettüleri	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	(679)	-	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	(688)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	1,313	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	35	-	-	-
Deutsche Bank hisse senetlerine endeksli türev araçlarının tadili	-	-	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları altında ihraç edilen hisse senetleri	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	(5)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	8
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	(149)	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(19,238)	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	18,816	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(177)	-	-	-
Diğer	-	18	(3)	-	-
<b>31 Aralık 2009 itibariyle bakiye</b>	<b>1,589</b>	<b>14,830</b>	<b>24,056</b>	<b>(48)</b>	<b>-</b>
Toplam kaydedilen gelir <sup>2</sup>	-	-	2,310	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	791	9,413	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	-	-	(465)	-	-
Hisse senedi alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılmış özkaynaklara bağıntılı temettüleri	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	94	-	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	(296)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	1,439	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	(11)	-	-	-
Deutsche Bank hisse senetlerine endeksli türev araçlarının tadili	-	-	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları altında ihraç edilen hisse senetleri	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	(93)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	93
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	(115)	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(15,366)	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	13,525	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	-	-	-	-
Diğer	-	(306)	4	-	-
<b>31 Aralık 2010 itibariyle bakiye</b>	<b>2,380</b>	<b>23,515</b>	<b>25,999</b>	<b>(450)</b>	<b>-</b>

1 31 Aralık 2007 bakiyesi 2008'de muhasebe uygulamasındaki bir değişim (koridor yaklaşımından özkaynaklara bağlı tanımlanmış fayda planları ile ilintili aktüerya kazanç ve zararlarının derhal kaydedilmesi yaklaşımına geçiş) ve mevcut vergi borçlarının geriye dönük düzeltilmesi sebebi ile 935 milyon Euro artmıştır.

2 Tanımlanmış fayda planlarına bağıntılı aktüerya kazançları (zararları) hariç, vergi sonrası

Satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), Uygulanabilen vergiler neti ve diğerleri <sup>3</sup>	Nakit akım değişkenliği türev hedging işlemlerinden realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası <sup>3</sup>	Satış için bekletilen varlıklardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	Kur çevrim farkları, Vergi sonrası <sup>3,4</sup>	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	Diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	Hissedarlara ait Toplam Özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
3,629	(52)	-	(2,524)	(6)	1,047	37,893	1,422	39,315
(4,484)	(294)	-	(1,104)	(16)	(5,898)	(9,733)	(37)	(9,770)
						2,200		2,200
						(2,274)		(2,274)
						226		226
						(1)		(1)
						225		225
						1,072		1,072
						(136)		(136)
						875		875
						18		18
						(366)		(366)
						1,225		1,225
						(1)		(1)
						(21,736)		(21,736)
						22,544		22,544
						(1,191)		(1,191)
						(137)	(174)	(311)
(855)	(346)		(3,628)	(22)	(4,851)	30,703	1,211	31,914
669	212		107	83	1,071	6,044	(1)	6,043
						958		958
						(309)		(309)
						-		-
						(679)		(679)
						(688)		(688)
						1,313		1,313
						35		35
						-		-
						-		-
						(5)		(5)
						8		8
						(149)		(149)
						(19,238)		(19,238)
						18,816		18,816
						(177)		(177)
						15	112	127
(186)	(134)	-	(3,521)	61	(3,780)	36,647	1,322	37,969
73	(45)	(11)	1,188	(26)	1,179	3,489	(8)	3,481
						10,204		10,204
						(465)		(465)
						-		-
						94	12	106
						(296)		(296)
						1,439		1,439
						(11)		(11)
						-		-
						-		-
						(93)		(93)
						93		93
						115		(115)
						(15,366)		(15,366)
						13,525		13,525
						-		-
						(302)	223	(79)
(113)	(179)	(11)	(2,333)	35	(2,601)	48,843	1,549	50,392

3 Özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımlarından gelen realize edilmemiş kazançlar (zararlar) hariç

4 31 Aralık 2007 bakiyesi 2008'de muhasebe uygulamasındaki bir değişim (koridor yaklaşımından özkaynaklara bağlı tanımlanmış fayda planları ile ilintili aktüerya kazanç ve zararlarının derhal kaydedilmesi yaklaşımına geçiş) ve mevcut vergi borçlarının geriye dönük düzeltilmesi sebebi ile 86 milyon Euro azalmıştır.

Eklenmiş notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Konsolide Nakit Akım Tablosu

	2010	2009	2008
m. €			
<b>Net kar (zarar)</b>	<b>2,330</b>	<b>4,958</b>	<b>(3,896)</b>
<b>Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:</b>			
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Kredi zararları karşılığı	1,274	2,630	1,076
Yeniden yapılanma faaliyetleri	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(363)	(656)	(1,732)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	315	(296)	(1,525)
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	4,255	1,782	3,047
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net karın payı	(457)	(189)	(53)
<b>Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)</b>	<b>7,354</b>	<b>8,229</b>	<b>(3,083)</b>
<b>Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:</b>			
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	(34,806)	4,583	(3,964)
Yeniden satış sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	26,368	(4,203)	24,363
Alım-satım varlıkları ve türev finansal enstrümanlarından pozitif piyasa değerleri	(27,237)	726,237	(472,203)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	(24,502)	24,890	169,423
Krediler	(2,823)	17,213	(37,981)
Diğer varlıklar	(5,894)	21,960	38,573
Mevduatlar	22,656	(57,330)	(56,918)
Alım-satım yükümlülükleri ve türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	9,549	(686,214)	655,218
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım kontratı yükümlülükleri	53,450	(7,061)	(159,613)
Yeniden satın sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	(40,709)	(40,644)	(97,009)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	18,509	2,592	(14,216)
Diğer yükümlülükler	2,851	(15,645)	(15,482)
Öncelikli uzun vadeli borç	(3,457)	(7,150)	12,769
Diğer, net	(4,985)	(1,243)	(2,760)
<b>Operasyonel faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit</b>	<b>(3,676)</b>	<b>(13,786)</b>	<b>37,117</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:</b>			
<b>Nakit girişi:</b>			
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	10,652	9,023	19,433
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıklar	4,181	8,938	18,713
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların satışı	250	574	680
Gayrimenkul ve ekipman satışı	108	39	107
<b>Alımlar:</b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(14,087)	(12,082)	(37,819)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	(145)	(3,730)	(881)
Gayrimenkul ve ekipman	(873)	(592)	(939)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan net nakit	8,580	(20)	(24)
Diğer, net	(1,189)	(1,749)	(39)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>7,477</b>	<b>401</b>	<b>(769)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:</b>			
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	1,341	457	523
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(229)	(1,448)	(659)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	90	1,303	3,404
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(51)	-	-
Hisse bazlı ücret planları altında ihraç edilen hisse senetleri	-	-	19
Sermaye Artırımı	10,060	-	2,200
Hazine hissesi alımı	(15,366)	(19,238)	(21,736)
Hazine hissesi satışı	13,519	18,111	21,426
Azınlık paylarına ödenen temettüleri	(7)	(5)	(14)
Azınlık paylarındaki net değişim	200	109	331
Ödenen nakit temettüleri	(465)	(309)	(2,274)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>9,092</b>	<b>(1,020)</b>	<b>3,220</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi</b>	<b>1,911</b>	<b>690</b>	<b>(402)</b>
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış	14,804	(13,715)	39,166
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	51,549	65,264	26,098
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	66,353	51,549	65,264
<b>Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>			
Ödenen (tahsil edilen) gelir vergileri, net	784	(520)	(2,495)
Ödenen faiz	13,740	15,878	43,724
Alınan faiz ve temettüleri	29,456	28,211	54,549
<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur</b>			
Nakit ve bankalardan alacaklar	17,157	9,346	9,826
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (31 Aralık 2010 itibarıyla 43,181 milyon €, ve 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla sırası ile 5,030 milyon € ve 9,301 milyon € tutarlarındaki vadeli mevduat dahil değildir)	49,196	42,203	55,438
<b>Toplam</b>	<b>66,353</b>	<b>51,549</b>	<b>65,264</b>

Ekli notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Deutsche Postbank AG hisselerinin devralınması, gayri nakdi kısım dahil, Not 04 "İktisaplar ve Elden Çıkarmalar" başlığı altında detaylı olarak açıklanmıştır. Grubun İzlanda menşeli jenerik ilaç grubu Actavis Group hf'ye verilmiş kredilerinin yeniden yapılandırılması sonucunda Konsolide Nakit Akım Tablosu kayıtlarına girecek şekilde operasyonel faaliyetlerinden yatırım faaliyetlerine dek ikinci dereceden finansman düzenlemelerinin gayri nakdi yeniden sınıflandırılması gerçekleşmiştir. İşlem Not 17 "Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımları" başlığı altında detaylı olarak açıklanmıştır.



### Finansal Tablolara Dönük Açıklayıcı Notlar

- 01- Önemli Muhasebe Politikaları-158
- 02- Kritik Muhasebe Tahminleri-188
- 03- Yeni Kabul Edilen ve Yeni Muhasebe Duyuruları – 196
- 04- İktisaplar ve Elden Çıkarmalar – 198
- 05- Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgileri- 216

### Konsolide Gelir Tablosu Notları

- 06- Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler ile ilgili Net Faiz Geliri ve Net Kazanç (Zarar)-228
- 07- Komisyonlar ve Ücret Gelirleri-230
- 08- Satışa Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar(Zararlar)- 231
- 09- Diğer Gelirler-231
- 10- Genel ve İdari Giderler-232
- 11- Hisse Başına Kar-232

### Konsolide Bilanço Notları

- 12- Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler-235
- 13- IAS 39 ve IFRS 7 “Finansal Varlıkların Tekrar Sınıflandırılması” Tadilleri-238
- 14- Gerçeğe Uygun Değerde Kullanılan Finansal Araçlar-240
- 15- Gerçeğe Uygun Değerde Kullanılmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri-254
- 16- Satışa Hazır Finansal Varlıklar- 257
- 17- Özkaynak Değerleme Farkı Yatırımları-258
- 18- Krediler -260
- 19- Kredi Zararları Karşılığı-261
- 20- Finansal Varlıkların Kaydedilmemesi -262
- 21- Rehin Edilen Varlıklar ve Teminat olarak Alınan Varlıklar -263
- 22- Maddi Duran Varlıklar -264
- 23- Kiralamalar-265
- 24- Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Varlıklar -267
- 25- Satılacak Varlıklar -278
- 26- Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler -282
- 27- Mevduatlar -283
- 28- Karşılıklar- 284
- 29- Diğer Kısa Vadeli Borçlar-288
- 30- Uzun Vadeli Borç ve Tröst İmtiyazlı Gayri Menkuller – 289

### Ek Notlar

- 31- Hisse Senetleri – 290
- 32- Hisse Tabanlı Ücret Planları -291
- 33- Çalışan Faydaları (Çalışan Hakları)- 296
- 34- Gelir Vergileri-303
- 35- Türevler- 307
- 36- Yasal Sermaye – 309
- 37- İlişkili Taraf İşlemleri- 314
- 38- İştirak Bilgileri-317
- 39- Sigorta ve Yatırım Kontratları -319
- 40- Cari ve Cari Olmayan Varlıklar ve Yükümlülükler-322
- 41- Kısım 315a HGB'ye uygun olarak Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Bilgiler-324
- 42- Paylar -326

## 01- Önemli Muhasebe Politikaları

### Muhasebe Temeli

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (Deutsche Bank ya da Ana Şirket) Federal Almanya Kanunları altında kurulmuş bir anonim şirkettir. Deutsche Bank ve Deutsche Bank'ın hakim finansal mevcudiyetine tabi tüm bağlaşıkları (Grup); kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı, özel müşteriler ve varlık yönetimi ürün ve hizmetlerinin tamamını sunan eden küresel bir tedarikçidir. Grubun faaliyet bölümü bilgileri ile ilgili detaylar için bkz. Not 05 "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler".

Konsolide finansal tablolar Grubun ibraz etmesi gereken beyanlarının resmi para birimi olan Euro cinsinden hazırlanmıştır. Tüm finansal bilgiler milyon Euro olarak ve en yakın milyona yuvarlanmış halde sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar IASB (International Accounting Standards Board, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu) tarafından yayınlanan ve EU (European Union, Avrupa Birliği) tarafından kabul edilen IFRS'e (International Financial Reporting Standards, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları) uygun olarak hazırlanmıştır. Grubun IFRS sonuçlarını tablolaştırması yöntemi IASB tarafından yayınlanan ve EU tarafından onaylanan IFRS ile herhangi bir farklılık taşımamaktadır.

Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin nitelikleri ve boyutlarını anlatan IFRS 7 "Finansal Araçlar: "İfşaatlar" başlığı altındaki risk ifşaatları/bildirimleri işbu rapora, Risk Raporunda parantez içinde gösterilen kısımlara referansta bulunularak, alıntılanmıştır.

Finansal tabloların IFRS'e uygun olarak hazırlanması belirli varlık ve yükümlülük (aktif ve pasif) kategorileri için tahminlerin ve varsayımların yapılması için yönetim gerektirmektedir. Bunun gerekli olduğu başlıklar arasında belirli finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlemesi, kredi zararları karşılıkları, kredi harici varlıkların değer düşüşleri, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar, ertelenen vergi alacaklarının kaydedilmesi ve ölçümü, belirsiz gelir vergisi pozisyonlarının karşılıkları, yasal ve zorunlu şartlar, sigorta ve yatırım sözleşmeleri (kontratları) yedekleri, emeklilik ve benzeri yükümlülükler için ayrılacak yedekler bulunmaktadır. Bu tahminler ve varsayımlar bilanço tarihindeki raporlanan varlık ve yükümlülük tutarları ile şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin ifşaatlarını ve raporlama dönemindeki raporlanan gelir ve gider tutarlarını etkilemektedir. Fiili sonuçlar yönetimin tahminlerinden farklı olabilir. Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan kritik muhasebe tahminleri ve yargıları ile ilgili tanımlamalar için bkz. Not 02 "Kritik Muhasebe Tahminleri".

## **Finansal Garantiler**

2009 ikinci çeyreğinde geriye dönük düzeltmeler konsolide gelir tablosuna dönük olarak gerçekleştirilmiş ve böylece finansal garantiler için ödenen primler gelirler karşılığı mahsuplaştırılmak yerine, doğrudan gelir üreten bir faaliyetle ilgili olmadıklarından, giderler olarak yazılmıştır. Düzeltme net kazanç ya da özkaynaklar üzerinde bir etki oluşturmamış fakat sırası ile 2009 ve 2008 senelerinin 36 milyon Euro ve 131 Milyon Euro'luk Diğer Gelirler ile Genel ve İdari Giderler kalemlerinde artışa sebep olmuştur.

## **KYB Dahilindeki Gelir Bileşenlerinin Belirlenmesi**

Önceki dönem KYB gelirlerinin sunumu 2010'un ilk yarısında ürün kategorilerine dönük spesifik gelir bileşenlerinin belirlenmesi gözden geçirmesi sonrasında düzeltilmiştir. Gözden geçirme 325 milyon Euro tutarındaki negatif gelirlerin ve 97 milyon Euro tutarındaki Kredi Ürünleri gelirlerinin sırası ile 2009 ve 2008 senelerinde Satışlar ve Alım&Satım (borç ve diğer ürünler) kalemine transfer edilmesi ile sonuçlanmıştır. Ayrıca, Satışlar ve Alım & Satım (özkaynak) gelirleri Satışlar ve Alım&Satım (borç ve diğer ürünler) kalemindeki mahsup edici etkiler sebebi ile 2009'da 83 milyon Euro ve 2008'de 105 milyon Euro azalmıştır. Bu düzeltmeler CIB toplam gelirleri üzerinde etkide bulunmamıştır.

## **Sigorta**

2010'un ikinci çeyreğinde Grup uzun ömür sigortası ve reasürans sözleşmeleri ile ilgili ücretlerin ve ödemelerin ibraz şeklini değiştirmiştir. Bireysel uzun ömür sigortası ve reasürans sözleşmeleri altındaki nakit akımlarının net gösteriminin bu nakit akımlarının gerçek ödemelerini yansıttığı ve bu yüzden bu sözleşmelerin niteliğini daha iyi yansıttığı şeklinde karar verilmiştir. Sunumdaki bu değişiklik Diğer Gelirler kaleminden 117 milyon Euro tutarın Poliçe Sahipleri Faydaları ve Tazminatları kalemine transfer edilmesine yol açmıştır.

## **Yazılım Amortisman Dönemleri**

2010'un ikinci çeyreğinde Grup satın alınan ya da geliştirilen yazılımlar ile bağlantılı kapitalize edilmiş maliyetler için amortisman sürelerini üç yıldan beş ila on yıla çıkarmıştır. Değişiklik Grubun 2010 konsolide finansal tablolarında önemli bir etki oluşturmamıştır.

## **Kredi Zararları Karşılığı**

Grup homojen kredi portföyündeki kredi zararları karşılığını tahmin ederken geçmiş verilere dayanan istatistik modeller kullanmaktadır. Düzenli bir şekilde Grup girdi parametreleri ve model varsayımlarını geçmişte belgelenmiş zarar seviyeleri ile eşleştirmek için belirli prosedürleri takip etmektedir. 2009 girdi parametrelerinin ve model varsayımlarının hizalanması 2010 ve 2009 için sırası ile 28 milyon Euro ve 145.8 milyon Euro rakamlarında daha düşük seviyeli kredi zararları karşılıkları bulunmasını sağlamıştır.

## **Önemli Bir Operasyonun Kullanılan Para Biriminin Değiştirilmesi**

1 Ocak 2010 tarihinde Deutsche Bank Aktiengesellschaft Londra Şubesi (Londra Şubesi) ve diğer Londra merkezli bağlı ortaklıkların kullanılan/fonksiyonel para birimi Pound Sterlin'den Euro'ya çevrilmiştir.

Bu bağlı ortaklıkların kullanılan para birimi daha önceden Pound Sterlin olarak karar verilmişti çünkü iş yaptıkları temel ekonomik ortamın para birimi Pound Sterlin'di. Fakat 2009 senesinde Londra şubesinin çalışma ortamının, çalıştığı şirketler karmasının ve bilanço kompozisyonunun zaman içinde aşamalı olarak farklılaştığı addedildi. Bu değişikliği daha iyi yansıtmak adına Londra Şubesi yönetimi operasyonlarını 1 Ocak 2010'dan itibaren Euro üzerinden yönetme taahhüdünde bulundu. Bu kararı uygulamak için Londra Şubesinin tüm Euro harici pozisyonlarını hedge etmesi, karları Euro akımı sağlayacak şekilde satması ve iç raporlama birimi olarak Euroyu kullanması için gerekli prosedürler yürürlüğe konuldu.

İlgili yabancı ülkelerde kullanılan para biriminin Euro'ya çevrimi bu konsolide finansal tablolarda geleceğe dönük olarak gerçekleştirilmiştir. Grup tüm kalemleri yeni kullanılan para birimine 1 Ocak 2010 tarihindeki döviz kurunu baz alarak çevirmiştir. Daha önceden diğer kapsamlı gelirler başlığı altına geçirilmiş yabancı operasyonların çevriminden kaynaklanan kur farkları kar ya da zarar olarak yeniden sınıflandırılmamış ve ilgili bağlı ortaklıklar satılana ya da elden çıkarılana dek diğer kapsamlı gelirler hanesinde kalmıştır.

## **Önemli Muhasebe Politikaları**

Aşağıda Grubun önemli muhasebe politikaları verilmektedir. Daha önce tanımlananlardan farklı olarak, bu politikalar tutarlı bir şekilde 2008, 2009 ve 2010 için uygulanmıştır.

## **Konsolidasyon İlkeleri**

Konsolide mali tablolardaki bilgiler, tek iktisadi birim şeklinde sunulan bazı Özel Amaçlı Kuruluşlar (ÖAK) dahil olmak üzere Ana Şirket Deutsche Bank AG ile birlikte bağlı şirketlerini de kapsar.

## Bağlı Ortaklıklar/Şirketler

Grubun bağlı ortaklıkları Grubun kontrolü altındaki kurumlar olarak anlaşılmalıdır. Grubun bir kurumu kontrol etmesi, genellikle doğrudan ya da dolaylı olarak kurumun yarısından fazla oy hakkını temsil eden hisse tutarına sahip olmak yolu ile, o kurumun finansal ve operasyonel politikalarını yönetme gücüne sahip olması anlamına gelmektedir. Grubun bir kurum üzerinde kontrolü olup olmadığı değerlendirilirken mevcut durumda kullanılabilir ya da dönüştürülebilir potansiyel oy haklarının varlığı ve etkileri göz önüne alınmaktadır.

Grup ÖAKlerin oluşumunu desteklemektedir ve sponsoru olmayan ÖAKlerle bir dizi sebepten dolayı etkileşim içinde olmaktadır. Bu sebepler arasında yatırımlarını ayrı yasal kurumlar nezdinde tutabilmek, müşterilerin müştereken alternatif varlıklara yatırımlar yapabilmelerini sağlamak, varlık seküritizasyon işlemleri ve kredi koruması satın alınması ya da satılması bulunmaktadır. Bir ÖAK ile konsolide olunup olunmayacağına dair değerlendirme yapılırken, Grup (1) ÖAKnin faaliyetlerinin ilgili spesifik ticari gerekliliklerine uygun bir şekilde Grubun ÖAKnin operasyonlarından faydalar sağlamasına imkan verecek şekilde Grup adına yapıp yapılmadığı, (2) Grubun faydaların çoğunluğunu alabilecek şekilde karar verme gücünü haiz olup olmadığı, (3) Grubun ÖAKnin faaliyetlerinden doğan faydaların çoğunluğunu alıp almadığı ya da (4) Grubun faaliyetlerden fayda sağlayabilecek şekilde varlıklarla ilgili bakiye mülkiyet rizikolarının çoğunluğunu haiz olup olmadığı, şeklinde bir dizi faktörü değerlendirir. Grup anılan faktörlerin değerlendirmesi Grubun ÖAKyi kontrol ettiğini göstermesi durumunda ÖAKyi konsolide eder.

Bağlı ortaklıklar kontrolün Gruba geçtiği tarihten itibaren konsolide olurlar ama bu konsolidasyon anılan kontrolün sona erdiği tarihten itibaren sona erer.

Grup en azından her çeyrek raporlama tarihinde konsolidasyon durumunu tekrar değerlendirir. Bu sayede, yapısal değişiklikler olur olmaz göz önüne alınmış olmaktadır. Bu kapsama kurumlarla yeni yapılan sözleşmeler de dahil Grubun sözleşmelerden doğan düzenlemelerindeki değişiklikler de dahildir ve kapsam mülkiyet durumundaki değişikliklerle sınırlı olarak anlaşılmalıdır.

Grup ÖAK düzenlemelerinde genel bir değişiklik olduğunda ya da Grup ile bir SPE arasındaki ilişkide kapsamlı bir değişiklik meydana geldiğinde konsolidasyon amaçlı SPE yaklaşımlarını tekrar gözden geçirmektedir. Bir konsolidasyon tekrar gözden geçirmesinin gerekli olduğunu gösteren şartlar, sınırlayıcı olmamak kaydı ile, aşağıdakiler olarak verilebilir:

- ÖAKnin mülkiyet yapısında kapsamlı bir değişiklik; örneğin önemsiz olmayan sayıda SPE ek payının satın alınması ya da önemsiz olmayan sayıda ÖAK payının satılması
- ÖAK ile ilgili sözleşmeden doğan düzenlemelerin ya da yönetim düzenlemelerinin değişmesi
- ÖAK yapısına dönük olarak taahhüt edilen ek faaliyetler; örneğin orijinal olarak konulan şartlar haricinde bir likidite imkanı kullanımı ya da ÖAK ile orijinal olarak üzerinde anlaşılmamış bir işleme girilmesi, ve
- kurumun finansman yapısındaki değişiklikler.

Ayrıca, Grubun ÖAK'nin işine devam etmesi için ek desteğe ihtiyaç duyduğu ve bu desteğin/gerekliliğin orijinal olarak belirlenmemiş olduğu sonucuna varması durumunda, ve gerekli ise Grubun bu desteği prestij ya da diğer sebeplere dayanarak verecek olması durumunda, Grup ÖAK'yi konsolide etme konusunu tekrar gözden geçirir.

Mevcut ÖAKler üzerindeki kontrolün tekrar gözden geçirilmesi kendiliğinden bir konsolidasyona ya da dekonsolidasyona yol açmamaktadır. Böyle bir tekrar gözden geçirme yaparken Grubun zarar olasılıklarına, gelecekte çekilebilecek ek likidite imkanlarının gerçekleşme olasılığına ve gelecekte gerçekleşebilecek prestij ya da diğer sebeplere dayanan fiillerin gerçekleşme olasılığına dönük varsayımlarını değiştirmesi gerekebilir. ÖAKnin devreye girmesi sonrasında ortaya çıkan tüm piyasa değişiklikleri ile ilgili, cari piyasa parametreleri ve beklentileri (varlıklara dönük zarar beklentileri gibi) de dahil, tüm mevcut kullanılabilir bilgiler konsolidasyon sonuçlarının tekrar gözden geçirilmesinde kullanılır.

Tüm şirketler arası işlemler, bakiyeler, Grup şirketleri arasındaki işlemlerden doğan realize edilmemiş karlar konsolidasyona dönük olarak düşülür. Tüm Grup bünyesinde tutarlı muhasebe politikaları uygulanarak konsolidasyon sağlanmasına dikkat edilir. Bir bağlı ortaklığın hisselerinin üçüncü taraflara ihracı azınlık hakları olarak gösterilir.

Bir bağlı ortaklığın kontrolünün kaybedildiği tarihte, Grup a) bağlı ortaklığın varlıklarının (şerefliyeler de dahil) ve yükümlülüklerinin defter değerlerini atar, b) eski bağlı ortaklıkta bulunan azınlık haklarının defter değerlerini atar (bağlı ortaklığa atfedilebilir deftere diğer kapsamlı gelirler kalemlerde biriken bileşenler de dahildir), c) alınan karşılığın gerçeğe uygun değerini ve bağlı ortaklığın hisselerinin dağıtımını kaydeder, d) eski bağlı ortaklıkta kalan yatırımları gerçeğe uygun değerden kaydeder ve e) gelir tablosuna yukarıda anılan maddelerden kaynaklanan farkları kar ya da zarar olarak kaydeder. Diğer kapsamlı gelirler kaleminde önceki dönemlere dönük olarak o bağlı ortaklıkla ilgili olarak kaydedilen tüm tutarlar kontrolün kaybedildiği tarihte konsolide gelir tablosunda tekrar sınıflandırılacaktır.

Bir temsilci elindeki ya da müteveli nitelikli bir mercideki varlıklar Grubun varlıkları olarak kabul edilmez ve Grubun konsolide bilançosuna dahil edilmez.

### **Şirket Birleşmeleri ve Azınlık Hakları (Payları)**

Grup şirket birleşmelerinin muhasebeleştirilmesi için iktisap yöntemini kullanmaktadır. Grubun bağlı ortaklığın kontrolünü aldığı tarihte; transfer edilen nakit ya da nakit karşılıkları (sermaye araçları), şarta bağlı beklenmeyen karşılıklar, iktisap edilenin daha önceden sahip olduğu sermaye payları ve yükümlülükler de dahil olmak kaydı ile iktisabın maliyeti verilen karşılığın gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İktisabın toplam maliyetinin fazlası ve iktisap edilen tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değerindeki Grup payına oranla iktisap edilenin azınlık payları şerhiye olarak kaydedilir. İktisabın maliyetinin toplamı ve azınlık payları tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun fiyatının (negatif şerhiye) altındaysa, diğer gelirler kalemine kar yazılabilir. İktisap maliyetleri karşılandıkları döneme ait giderler olarak kaydedilir.

Aşamalı olarak gerçekleştirilen şirket birleşimlerinde (adım adım iktisap) iktisap edilenin önceden elde tutulan hisseleri iktisap tarihine atıfla gerçeğe uygun değerinden tekrar ölçülür ve sonuç olarak ortaya çıkan, varsa, kazanç ya da zarar deftere kar ya da zarar olarak kaydedilir. Önceki dönemlerde daha önceden elde tutulan yatırım ile ilgili ve kaydedilemeyen gelirler kaleminde sabit tutarlar kontrolün gerçekleştiği tarihte Grup daha önceden elinde tuttuğu sermaye paylarını elinden çıkarmış gibi kabul edilerek konsolide gelir tablosunda tekrar sınıflandırılacaktır.

Azınlık payları konsolide bilançoda Grup öz sermayesinden ayrı bir kalem olan öz kaynakların ayrı bir kalemi gibi gösterilir. Azınlık haklarına atfedilen net gelir konsolide gelir tablosunun ayrı bir sayfasında ifşa edilir. Bağlı ortaklıklardaki mülkiyet getiren paylarda ortaya çıkan ama bir kontrol değişikliği oluşturmayan değişiklikler sermaye sahipleri arasındaki işlemler olarak kabul edilir ve ek ödenmiş sermaye (EÖS) olarak rapor edilir.

### **İştirakler ve Müşterek Kontrol Edilen Kurumlar**

Grubun faaliyetleri ve finansal yönetim politikaları üzerinde önemli etkiye sahip olduğu, ama anılanlara atıfla hakim haklara sahip olunmayan, kurumlar iştirakler olarak adlandırılır. Önemli etki genellikle Grubun %20 ile %50 arasındaki oy haklarını elinde tutması olarak tanımlanır. Grubun önemli etkiyi haiz olup olmadığının değerlendirmesinde halihazırda kullanılabilir ya a dönüştürülebilir potansiyel oy haklarının mevcudiyeti ve etkisi göz önüne alınır. Grubun önemli etkiye sahip olup olmadığının anlaşılmasında baz alınan diğer faktörler arasında yönetim kurulunda temsil edilip edilmediği (Alman anonim şirketlerinde Denetim Kurulunda temsil baz alınır) ve ciddi şirketler arası işlemlerin varlığı sayılabilir. Bu faktörlerin varlığı özkaynak farkı ile muhasebeleştirme/değerleme yönteminin, Grubun yatırımı oy haklarının %20sinden daha azına dönük olması durumunda dahi, belirli bir yatırım için uygulanmasını gerektirebilir.

Müşterek kontrol altındaki kurum, Grubun bir ya da daha fazla tarafla akdettiği sözleşmeler marifeti ile bu taraflarla beraber müşterek kontrol altında tuttuğu kurumları tanımlar.

İştirakler ve müşterek kontrol altındaki kurumlardaki yatırımlar özkaynak farkı değerlemesi yöntemi ile defterleştirilir. Grubun iştirakleri ve müşterek kontrol altındaki kurumlarının sonuçlarındaki payı Grubun muhasebe politikalarına uygunluk adına düzeltilir ve konsolide gelir tablosunda özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlarından kaynaklanan karlar (zararlar) olarak rapor edilir. Grubun iştiraklerin kar ve zararlarında bulunan ve şirketler arası satışlardan kaynaklanan payları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup bir kurumda bir sermaye payını (örneğin satışa hazır olarak) önceden elinde tutuyorsa ve müteakiben önemli bir etkiyi haiz olursa, önceden elde tutulan sermaye payı gerçeğe uygun değerine tekrar ölçülür ve herhangi bir ilgili kar ya da zarar konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Sermaye payı ile alakalı olarak diğer kapsamlı gelirler başlığı altına önceden girilmiş tutarlar Grubun önemli etkiyi haiz olduğu tarihte konsolide gelir tablosunda, Grup önceden elde tutulan sermaye payını elden çıkarmış gibi, tekrar sınıflandırılacaktır.

Özkaynak değerlendirme yöntemi ile muhasebeleştirme altında Grubun iştirakler ve müşterek kontrol altındaki kurumlardaki yatırımları ilk olarak maliyetinden kaydedilir ve daha sonra Grubun iştirak ya da müşterek kontrol altındaki kurumun iktisap sonrası net karındaki (zararındaki) oranını ve iştirakin ya da müşterek kontrol altındaki kurumun özkaynaklarına doğrudan dahil olan hareketleri yansıtabilecek şekilde artırılır (ya da azaltılır). Bir iştirakin ya da müşterek kontrol altındaki kurumun iktisabı ile ortaya çıkan şerefiye yatırımın defter değerine dahil edilir (net birikmiş değer kaybı zararlarından beri halde). Şerefiye ayrıca rapor edilmediği için ayrıca değer kaybı için test edilmez. Bunun yerine, tüm özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı değer kaybı testine tabi tutulur.

Her bir bilanço tarihinde, Grup bir iştirak ya da müşterek kontrol altındaki kurumdaki yatırımın değer kaybına uğradığını gösteren maddi bir delil olup olmadığını değerlendirir. Değer kaybına işaret eden maddi delil varsa bir değer kaybı testi yatırımın geri kazanılabilir tutarı (kullanımdaki değeri ile gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyetleri seçeneklerinden yüksek olanıdır) ile defter tutarı kıyaslaması yapılarak gerçekleştirilir. Önceki dönemlerde kaydedilmiş bir değer kaybı zararının tersine çevrilmesi sadece son değer kaybı zararının kaydedildiği tarihten bu yana yatırımın geri kazanılabilir tutarını belirlemek için kullanılan tahminlerde bir değişiklik meydana gelmişse mümkündür. Bu tahminlerde bir değişim olmuşsa, yatırımın defter tutarı daha yüksek geri kazanılabilir tutarına artırılır. Bu artış değer kaybının tersine çevrilmesi anlamına gelmektedir.

Grubun kurumdaki yatırımının defter değerini aşan özkaynak değerlendirme yöntemi kayıpları Grubun ilgili yatırıma tabi kurumla alakalı olarak elinde tuttuğu diğer varlıklara mukabil değerlendirilir. Bu varlıkların defter değeri sıfıra indirilmişse, Grubun bu zararları fonlama yükümlülüğüne bağlı olarak bu ek kayıpların rapor edilip edilmeyeceğine karar verilir.

Grubun iştirak ya da müşterek kontrol altındaki kurum üzerindeki önemli etkisinin sona erdiği tarihte Grup özkaynak değerlendirme yatırımı elden çıkarılması üzerinden bir kar ya da zararı, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değeri ile iştirakin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler toplamı ile yatırımın o tarihteki defter değeri arasındaki fark olarak anlaşılacak şekilde, kaydeder. İştirak ya da müşterek kontrol altındaki kurumla ilgili olarak önceki dönemlerde diğer gelirler başlığı altına alınmış tutarlar konsolide gelir tablosunda tekrar sınıflandırılacaktır.

Dağıtılmamış yatırımlar “Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler” başlıklı kısımda tanımlandığı şekilde bir finansal araç olarak muhasebeleştirilir.

### **Yabancı Para Çevrimleri (Kur Çevrimleri)**

Konsolide finansal tablolar Grubun sunum para birimi olan Euro cinsinden hazırlanmıştır. Grubun farklı şirketleri ise iş yaptıkları ekonomik ortamların resmi para birimleri olan farklı fonksiyonel/kullanılan para birimlerini kullanmaktadır.

Bir Grup şirketi döviz kuru kazançlarını, giderlerini, karlarını ve zararlarını deftere kayıt tarihindeki geçerli döviz kurundan kendi kullanılan para birimi cinsinden muhasebeleştirir.

Şirketin (kurumun) kullanılan para biriminden farklı para birimlerinde gösterilen parasal varlıklar ve yükümlülükler dönem sonunda kapanış kurundan çevrilirler. Çevrimden ve bu kalemlerin kapatılmasından kaynaklanan döviz kuru karları ve zararları konsolide gelir tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar kalemi altına kaydedilerek, çevrim tutarlarının bu parasal varlık ve yükümlülükleri hedge eden döviz kuru bağıntılı işlemlerden (türevlerden) kaydedilen tutarlarla mutabakat halinde olması sağlanır.



Geçmiş maliyetlerinden ölçülen parasal olmayan kalemler işlem tarihinde geçerli olan geçmiş döviz kuru oranından çevrilir. Parasal olmayan kalemler üzerindeki çevrim farkları gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılacak şekilde kar ya da zarar olarak kaydedilir. Parasal olmayan kalemler üzerindeki çevrim farkları (menkul kıymetler) diğer kapsamlı gelirlere dahil edilmiştir. Satılmaya hazır parasal olmayan kalem satıldığında ilgili kümülatif işlem farkı konsolide gelir tablosuna kalemin satılmasından kaynaklanan toplam kar ya da zararın bir kısmı olarak transfer edilir.

Sunum para birimine çevrim amaçları için varlıklar, yükümlülükler ve yabancı operasyonlar dönem sonu kapanış kurundan çevrilir; gelir ve gider kalemleri Euro cinsine işlem tarihlerinde geçerli kurlardan ya da fiili kurlara yakın oldukları ölçüde ortalama döviz kuru oranlarından çevrilir. Yabancı operasyonun çevriminden kaynaklanan kur farkları diğer kapsamlı gelirler başlığı altına alınır. Bağlı ortaklıkların yabancı operasyonlarında azınlık paylarına atfedilebilir döviz kuru farkları tutarları doğrudan azınlık payları başlığı altında düzenlenmiştir.

Yabancı bir bağlı ortaklık ve iştirak faaliyetinin elden çıkarılması (ilgili faaliyet üzerinde kontrolün ya da önemli etkinin kaybedilmesi ile sonuçlanması) durumunda, diğer kapsamlı gelirler başlığı altına alınan toplam kümülatif döviz kuru farkları kar ya da zarar olarak tekrar sınıflandırılır.

## **Faiz, Ücretler ve Komisyonlar**

Gelir, gelirin tutarı ve ilgili maliyetleri güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa, işlemle ilgili ekonomik faydaların realize edilmesi olasıysa ve işlemin tamamlanma aşaması güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa kaydedilebilir. Bu kavram Grubun anahtar gelir üreten faaliyetlerine aşağıdaki şekilde uygulanır.

### **Net Faiz Geliri.**

Tüm faiz getiren varlık ve yükümlülüklerden gelen faizler efektif/etkin faiz yöntemi kullanılarak net faiz geliri olarak kaydedilir. Etkin faiz oranı, bir varlık ya da yükümlülüğün amortismanı gerçekleştirilmiş maliyetinin hesaplanmasını sağlayan ve ilgili döneme etkin faiz geliri ya da giderlerinin tahmin edilen gelecek nakit akımları kullanılarak tahsis edilmesini gerektiren bir yöntemdir. Bu hesaplamada kullanılan tahmin edilen gelecek nakit akımları varlık ya da yükümlülüğün sözleşmeden doğan koşullarını, etkin faiz oranına bütünleşik olduğu varsayılan tüm ücretleri, doğrudan ve aralıklı artan maliyetleri ve diğer tüm prim ve iskontoları içermektedir.

Bir değer kaybı zararı bir kredi ya da satışa hazır bir borç senedi finansal varlığı üzerinden kaydedildiğinde, aracın sözleşme koşullarına uygun faiz tahakkuku devam etmese de, faiz geliri değer kaybını ölçme amacı için kullanılan gelecek nakit akımlarını indirmek için kullanılan faiz oranı üzerinden kaydedilir. Bir kredi için bu orijinal etkin faiz oranı olabilir fakat yeni bir etkin faiz oranı her bir satışa hazır bir borç senedi değer kaybı realizasyonunda değer kaybının gerçeğe uygun değere oranla ölçülmesi yolu ile oluşturulmalıdır ve cari bir piyasa oranına dayanmalıdır.

Finansal varlıklar alım satım ya da satışa hazır krediler üzerinden tekrar sınıflandırıldığında yeni bir etkin faiz oranı tekrar sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ve gelecekte beklenen nakit akımlarına dönük en iyi tahmine dayalı olarak oluşturulur.

**Komisyon ve Ücret Gelirleri.** Ücret geliri kaydedilmesi (komisyonlar dahil) ücretlerin **giderleri** ile bağlantılı tüm finansal araçların muhasebe temeline dayalı olarak belirlenir ve bağlantılı bir finansal araç varsa ücretler o finansal aracın etkin faiz oranının ayrılmaz bir parçası olan ücretler etkin getiri hesaplamasına dahil edilecektir. Fakat, finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan defter değerinde ise ilgili tüm kar/zarara yansıtılan ilgili ücretler aracın ilk kaydedildiği kar ya da zarar olarak kaydedilir şöyle ki gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan önemli ve gözlenemez girdiler olmamalıdır. Belirlenmiş bir hizmet süresi içinde verilen hizmetlerden kazanılan gelirler ilgili hizmet süresinde kaydedilir. Belirli bir hizmetin ya da önemli bir olayın tamamlanması ile kazanılan gelirler hizmetin tamamlanması ya da olayın gerçekleşmesi ile kaydedilir.

Gerçeğe uygun fiyattan kar ya da zarara yansıtılmamış taahhütlerle ilgili kredi taahhüt ücretleri, Grubun spesifik bir ödünç verme düzenlemesine girmesi olası görünmüyorsa, taahhüdün süresine etkin komisyonlar ve ücret gelirleri olarak kaydedilir. Grubun spesifik bir ödünç verme anlaşmasına girmesi olasıysa, kredi taahhüdü ücreti kredinin oluşmasına dek ertelenir ve kredinin etkin faiz oranına düzeltme olarak kaydedilir.

Performansla bağıntılı ücretler ya da bileşen ücretleri performans kriterleri yerine getirildiğinde kaydedilir.

Aşağıdaki ücret geliri esasen belirli bir sürede verilen hizmetlerden kazanılmıştır: yatırım fonu yönetim ücretleri, karyümlük ücretleri, emanetçilik ücretleri, portföy ve diğer yönetim hizmetleri ücretleri ve danışmanlık ücretleri, kredi ile bağıntılı ücretler ve komisyon gelirleri. Esasen işlem tipi hizmetler verilmesi sonucunda elde edilen ücretler arasında taahhüt ücretleri, kurumsal finans ücretleri ve brokerlik ücretleri olarak gösterilir.

**Çoklu hizmet ya da ürünler dahil eden düzenlemeler.** Grubun bir tarafa çoklu ürünler, hizmetler ya da haklar sağlayacak sözleşmelere girmesi durumunda gelir kayıt amaçları açısından toplam ücretin farklı bileşenlere dağıtılıp dağıtılmayacağı ile ilgili bir değerlendirme yapılıır. Grup tarafından yapılandırılmış alım satım faaliyetleri bu düzenlemelerin temel örneğidir ve işlem bazında değerlendirilir. Değerlendirme Grubun düzenlemenin diğer alanlarına devam eden katılımının verilen kalemlerle ilgili olarak temel bileşenler olup olmadığını göstermek için verilen kalemlerin ya da hizmetlerin değerini inceler. Ayrıca henüz teslim edilmemiş kalemlerin değerini ve, teslim edilen kalemlere dönük iade hakları mevcutsa, kalan kalemlerin ya da hizmetlerin gelecek olasılıklarını da göz önüne alır. Düzenlemelere ayrı bileşenler olarak bakılabileceğine karar verilirse, alınan tutarlar her bir bileşenin bağılı değerine bağılı olarak tahsis edilir.

Herhangi bir itiraz bulunmuyorsa ve teslim edilen kalemin değeri ile ilgili güvenilir kanıt bulunmuyorsa ya da tek bir kalemin gerçeğe uygun fiyattan kaydedilmesi gerekiyorsa, bakiye yöntemi kullanılır. Bakiye yönteminde teslim edilen bileşen için kaydedilecek tutar diğer tüm bileşenlere uygun tutarda gelirin tahsisi sonrasında kalan tutar olarak hesaplanır.

## **Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler**

Grup finansal varlıklarını ve yükümlülüklerini aşağıdaki kategorilere ayırır: Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar, krediler, satışa hazır finansal varlıklar (AFSler) ve diğer finansal yükümlülükler . Grup hiçbir finansal aracı vadeye kadar elde tutulacaklar kategorisine sınıflandırmamaktadır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin uygun sınıflandırması ilk kayıt tarihinde ya da konsolide bilançoda yeniden sınıflandırma sırasında belirlenir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılacak şekilde sınıflandırılan finansal araçlar ve AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıklar alım satım tarihinde kaydedilir ve bu tarih Grubun varlığı satın alma ya da satma veyahut finansal yükümlülüğü tekrar satın alma ya da ihraç etme tarihi olarak anlaşılır. Diğer tüm finansal araçlar kapanma tarihi temelinde kaydedilir.

## **Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler**

Grup belirli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri alım satım için tutulan varlık ve yükümlülükler olarak ya da gerçeğe uygun değerinden kar ya da zarara yansıtılmış şekilde sınıflandırır. Gerçeğe uygun değerlerinden defterleştirilir ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak gösterilirler. İlgili realize edilmiş ve realize edilmemiş karlar ve zararlar gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler kalemi altında net karlar(zararlar) olarak gösterilir. Alım satım kredileri ve borç menkulleri (borç senetleri) ve sermaye gelirleri gibi faiz getiren varlıklardan gelen faiz gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal araçlardan elde edilen faiz ve benzeri gelirler kalemi altına kaydedilir.

**Alım Satım Varlıkları ve Yükümlülükleri.** Finansal araçlar kısa vadede satılmak ya da yeniden satın alınmak amaçları ile oluşturulamadıkları, iktisap edilmedikleri ya da karşılanmadıkları sürece alım satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılır ya da beraber yönetilen ve kısa vadeli kar etmeye dönük mevcut fiili yöntemlerin kullanıldığını gösteren kanıtları sabit tanımlanmış finansal araçlar portföyünün bir parçasını oluşturur. Bu kategoride Grubun mal alım satım faaliyetleri tarafından tutulan ve gerçeğe uygun fiyatı eksi satış maliyetleri denkleminden değerlendirilen fiziki mallar da bulunmaktadır.

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Araçlar.** Alım satım varlıkları ve yükümlülükleri tanımına uymayan belirli finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun fiyat opsiyonu kullanarak gerçeğe uygun değer farklarının kara ya da zarara yansıtılması ile tanımlanır. Gerçeğe uygun fiyat farkının kara ya da zarara yansıtılarak tanımlama yapabilmek için finansal varlıklar ve yükümlülükler sayılacak kriterlerden birini yerine getirmelidir: (1) tanımlamanın bir ölçüm ya da kaydedilme tutarsızlığını ortadan kaldırması ya da önemli ölçüde azaltması,(2) finansal varlıklar ya da yükümlülükler grubunun ya da her ikisinin birden yönetilmesi ve ilgili performans değerlendirmesinin belgelendirilmiş risk yönetimi ya da yatırım stratejisine uygun olarak gerçeğe uygun fiyat temelinden gerçekleştirilmesi, ya da (3) a) ilişik türevin sözleşme tarafından gerekli kılınacak nakit akımlarını önemli ölçüde değiştirmiyor olması ya da b) az bir analizle ya da hiç analiz gerektirmeden ayırımın yasak olduğunun görülmesi durumları haricinde aracın bir ya da daha fazla ilişik türevi sayılacak koşulların olmaması kaydı ile bulundurması. Ayrıca, Grup gerçeğe uygun fiyat farkı opsiyonunu sadece güvenilir bir gerçeğe uygun fiyat tahmininin yapılabilmesi için tanımlamasına izin vermektedir.

## **Kredi Taahhütleri**

Belirli kredi taahhütleri gerçeğe uygun fiyat opsiyonu altına gerçeğe uygun fiyat farkı kara ya da zarara yansıtılır halde tanımlanır. "Türevler ve Hedge Muhasebesi" başlığı altında gösterildiği üzere, bazı kredi taahhütleri gerçeğe uygun fiyat farkı kara zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer tüm kredi taahhütleri bilanço dışı pozisyonlarda kalır. Bu yüzden, Grup bu bilanço dışı kredi taahhütlerinin piyasa faiz oranları ya da kredi dağılımlarından kaynaklanan gerçeğe uygun fiyat değişikliklerini kaydetmemekte ve ölçmemektedir. Bununla beraber, "Kredilerin Değer Kaybı ve Bilanço Dışı Pozisyonlar Karşılığı" başlığı altında tartışıldığı üzere, bu bilanço dışı kredi taahhütleri tek tek, ve gerekli olduğunda beraberce, değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulmaktadır.

## **Krediler**

Krediler; aktif piyasada işleme tabi olmayan sabit ya da belirlenebilir ödemeli ve gerçeğe uygun değer farkı kara ya da zarara yansıtılmış finansal varlık veyahut AFS olarak sınıflandırılmamış türev harici oluşturulmuş ya da satın alınmış finansal varlıkları dahil eder. Teklif edilen ve işlem gören fiyatların bir borsadan, aracıdan, brokerden, sektörel gruptan, fiyatlandırma merciinden ya da resmi bir merciden hazır ve sürekli bir şekilde alınabildiğinde ve bu fiyatların fiili ve düzenli piyasa koşullarına uygun piyasa işlemlerini temsil ettiği durumlarda aktif bir piyasanın varlığı ortaya çıkar.

Şirket birleşmesi ya da varlık satın alması haricinde alınan krediler ilk olarak işlem fiyatından kaydedilir. İşlem fiyatı borç alana verilen nakit tutarıdır. Ayrıca, doğrudan ya da aralıklı artan/marjinal maliyet ve ücretlerin net tutarı da kredilerin ilk defter tutarına eklenir. Bu krediler müteakiben etkin faiz oranı yönteminden değer kaybı düşülerek amortize edilmiş maliyetlerinden ölçülür.

Bir şirket birleşmesi kısmı ya da bir varlık satın alınması sonucunda iktisap edilen krediler ilk olarak iktisap tarihlerindeki gerçeğe uygun değerlerinden kaydedilir. İktisap tarihindeki gerçeğe uygun değer, bu kredilerin kredi kalitesini göz önüne alan, karşılanan zararları da dahil eden, beklenen nakit akımlarını ifade eder. Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak kaydedilir. İktisap tarihini müteakip Grup “Kredilerin Değer Kaybı ve Bilanço Dışı Pozisyonların Karşılığı” kısmında tanımlanan politikalara uygun olarak maddi bir kanıt bulunup bulunmadığını değerlendirir. Krediler değer kaybına uğramışsa bir kredi zararı karşılığı konsolide gelir tablosuna uygun kredi zararı karşılığına mukabil bir tutarla beraber kaydedilir. Bu kredilerin kredi kalitesindeki müteakip iyileşmeler gerçekleşirse, iktisap tarihi gerçeğe uygun değeri faiz gelirinde eşleşen bir kar ile beraber kredi defter değerindeki bir artış olarak kaydedilir.

### **Satışa Hazır olarak Sınıflandırılmış Finansal Varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılacak şekilde sınıflandırılmamış ya da kredi olarak sınıflandırılmamış finansal araçlar AFS olarak sınıflandırılır. AFS olarak sınıflandırılan bir finansal varlık ilk olarak gerçeğe uygun fiyatı artı finansal varlığın iktisabına doğrudan ilişkilendirilebilen işlem masrafları şeklinde kaydedilir. Primlerin amortismanı ve indirim değer artışı net faiz gelirlerine kaydedilir. AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıklar diğer gelirler kalemi altında rapor edilen gerçeğe uygun değere dönük değişikliklerle beraber gerçeğe uygun değer olarak defterleştirilir (ve fakat varlığın gerçeğe uygun değerli hedgeye tabi olması ve bu yüzden hedge edilmiş riskten kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kaydedilemeyen kazançlar kalemi altında gösterilmiş olması durumunda uygulama anıldığı şekilde yapılmaz.) AFS olarak sınıflandırılan parasal finansal varlıkları (borç araçları) için, döviz kurundaki değişikliklerle alakalı defter tutarlarındaki değişiklikler konsolide gelir tablosunda gösterilirken defter değerindeki diğer değişiklikler yukarıda anlatıldığı gibi diğer kapsamlı gelirler kalemi altında gösterilir. Parasal olmayan ve AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıklar için (sermaye araçları), diğer kapsamlı gelirler kalemi altında gösterilen kar ya da zarar tüm döviz kuru bileşenlerini dahil eder.

AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıklar “Satışa Hazır olarak Sınıflandırılmış Finansal Varlıkların Değer Kaybı” kısmında anlatıldığı şekilde değer kaybı değerlemesine tabi tutulur. Realize olan karlar ve zararlar satışa hazır finansal varlık net karlar (zararlar) kalemi olarak kaydedilir. Genel olarak ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi finansal varlıkların maliyetlerinin belirlenmesi için kullanılır. Diğer kapsamlı gelirler kalemi altındaki gerçekleşmemiş (realize edilmemiş) karlar ve zararlar konsolide gelir tablosuna satışa hazır varlığın satışı (elden çıkarılması) ile beraber transfer edilir ve satışa hazır finansal varlıklarından net karlar (zararlar) başlığı altında rapor edilir.

## **Finansal Yüklülükler**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılacak şekilde sınıflandırılan finansal yüklülükler dışındaki finansal yüklülükler etkin faiz yöntemi ile amortize edilmiş maliyette ölçülür.

Finansal yüklülüklere uzun vadeli ve kısa vadeli ihraç edilen borçlar dahildir. Uzun vadeli ve kısa vadeli ihraç edilen borçlar karşılanan işlem masraflarından net olarak alınan karşılık olarak anlaşılması gereken ilk gerçeğe uygun değerlerinden kabul edilir. Piyasada ihraç edilmiş borcun tekrar satın alınması sönüm olarak kabul edilir ve herhangi bir ilgili kar ya da zarar konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Kendi bonolarının piyasada takip eden satışı ise bir borcun yeniden ihracı olarak kabul edilir.

## **Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması**

Grup gerçeğe uygun değer farkı kara ya da zarara yansıtılan sınıflandırmasındaki (alım satım varlıkları) ve AFS sınıflandırmasındaki belirli finansal varlıkları krediler kaleminde tekrar sınıflandırabilir. Tekrar sınıflandırılacak varlıklar için, ilk kayıt notları ile finansal varlığın tekrar sınıflandırma tarihinde kredi tanımına uygun olması zorunluluğu sebebi ile, varlıklara dönük açık bir yönetim amacı değişikliği mevcut olmalıdır. Ayrıca, tekrar sınıflandırma tarihinde varlığı tahmin edilebilir bir gelecek süresinde elde tutma amacı ve yeteneği de bulunmalıdır. Tahmin edilebilir geleceği tanımlayan spesifik bir süre yoktur. Bu daha çok yönetim çıkarımları (yargıları) ile alakalı olarak belirlenmektedir. Tahmin edilebilir bir gelecek çıkarımının uygulanmasında baz alınacak minimum gereklilikler Grup tarafından belirlenmiştir. Tekrar sınıflandırma tarihinde,

varlığın bir yıl içinde satış ya da seküritizasyonu yolu ile elden çıkarılması amacı bulunmamalıdır ve Grubun varlığı elde tutmasına engel olacak ya da satmak zorunda kalmasına yol açacak bir iç ya da dış zorunluluk olmamalıdır; ve,

ileriye dönük iş planı fiyattaki kısa vadeli hareketlerden kar amacı taşımamalıdır.

Bu kriterleri taşıyan ve tekrar sınıflandırılması teklif edilen finansal varlıklar için değerlendirme her bir varlık için geçerli şartlar ve gerçekler baz alınarak yapılır. Elde tutma stratejisini uygulamak için gerekli yeteneğin ve mümkünlüğün varlığının kanıtlanmasından sonra pozitif yönetimin konuya dönük kararlılığı da dikkate alınacaktır.

Yukarıdaki kriterlere ek olarak, Grup ayrıca varlığın beklenen geri ödemesinin tahmin edilen gerçeğe uygun değerini aştığını ve varlıktan gelecek dönüşlerin tahmin edilebilir bir gelecekte elde tutulması sonrasında optimize hale geleceğini gösteren kanıtların varlığını da gerekli görmektedir.

Finansal varlıklar tekrar sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinden tekrar sınıflandırılır. Konsolide gelir tablosunda kaydedilen kar ya da zararlar tersine çevrilmez. Aracın tekrar sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değeri aracın yeni amortize edilmiş maliyeti haline gelir. Finansal araçlara dönük olarak beklenen nakit akımları tekrar sınıflandırma tarihinde tahminlenir ve bu tahminler araçlara uygulanan etkin faiz oranının hesaplanması için kullanılır. Artan geri kazanılabilirlik sebebi ile; tekrar sınıflandırılan araçlara dönük beklenen gelecek nakit akışlarında ciddi bir artış gözleniyorsa, bu artışın etkisi tahmindeki değişiklik tarihindeki defter değerinin düzeltilmesi olarak kabul edilmek yerine tahmindeki değişiklik tarihinden itibaren uygulanan etkin faiz oranının düzeltilmesi olarak kaydedilir. Beklenen gelecek nakit akımlarında ciddi bir düşme mevcutsa, varlık, "Kredilerin Değer Kaybı ve Bilanço Dışı Pozisyonlar Karşılığı" başlığı altında tartışıldığı üzere, değer kaybına maruz kalmış olarak kaydedilecektir. Tekrar sınıflandırılan varlıkların nakit akımı zamanlamasındaki değer kaybı olarak yorumlanmamış herhangi bir değişiklik varlığın defter değerinin düzeltilmesi olarak kaydedilir.

AFS kategorisinden krediler kategorisine tekrar sınıflandırılan varlıklar için diğer kapsamlı gelirler kalemi altındaki tüm gerçekleşmemiş kar ya zararlar büyük ölçüde aracın etkin faiz oranı üzerinden faiz gelirleri kalemi altına amortize edilir. Araç kapsamlı bir değer kaybına uğramışsa, o tarihte araç için diğer kapsamlı gelirler altında birikmiş gerçekleşmemiş zararlar konsolide gelir tablosunda derhal kredi zararları karşılığı başlığı altında kaydedilir.

Krediler olarak kategorize edilen varlıkların ödenmesi, yeniden yapılandırılması ya da arızı olarak satılması ve alınan tutarın o tarihteki defter değerinden düşük olması ölçüğünde, konsolide gelir tablosunda kredi karşılıklarının bir bileşeni niteliğinde bir zarar kredinin değer kaybına uğraması sebebi ile ya da, kredi değer kaybına uğramamışsa, diğer gelirler hanesinde ortaya çıkacaktır.

### **Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi**

Gerçeğe uygun değer bir varlık ya da yükümlülüğün konuyu bilen ve istekli taraflar arasında cebri işlemler ya da tasfiye satışları hariç cari bir işlem ile değişileceği fiyat olarak tanımlanır. Aktif piyasalarda işleme tabi tutulan/teklif edilen araçların gerçeğe uygun değeri düzenli ve yakın tarihli işlemleri temsil eden teklif edilen fiyatlar kullanılarak belirlenir. Grup aktif piyasalarda teklif edilen fiyatların olmadığı durumlarda ise araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için değerlendirme teknikleri kullanılmaktadır. Bu yüzden, mümkün olduğunda, değerlendirme tekniklerine dönük parametre girdileri aktif bir piyasada alınıp satılan ilgili araçların fiyatlarından elde edilen gözlemlenebilir verilere dayandırılır. Bu değerlendirme teknikleri derecesi aracın fiyat şeffaflığına, piyasanın şeffaflığına ve aracın karmaşıklığına dayanan belli bir seviyedeki yönetim tahminlerini ve çıkarımlarını içerir. Not 02 "Kritik Muhasebe Tahminleri-Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri-Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi Yöntemleri" kısmında gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan muhasebe tahminleri ve çıkarımları ile ilgili daha detaylı bilgi verilmiştir.

## Alım Satım Tarihi Karının Belirlenmesi

Değerleme tekniğinde önemli ölçüde gözlemlenemeyen girdi kullanılıyorsa, finansal araç işlem fiyatından kaydedilir ve alım satım tarihinde değerlendirme tekniği ile ortaya çıkarılan herhangi bir kar tutarı ertelenir. Sistemik yöntemler kullanmak yolu ile ertelenen tutar (hangisi daha kısa ise o baz alınmak kaydı ile) alım satım tarihi ile piyasanın gözlemlenebilir olacağı beklenen tarih arasında ya da alım satımın süresi dahilinde kaydedilir. Bu yöntem piyasanın gelişmesi ya da aracın kendisinin olgunlaşması ile ortaya çıkan değişen ekonomi ve risk profilini yansıttığı için kullanılır. Diğer alım satım tarihi ertelenmiş karı konsolide gelir bilançosunda işlemin gözlemlenebilir olması ile ya da Grubun aracın riskini büyük ölçüde ortadan kaldıran mahsuplaşma işlemlerine girmesi ile kaydedilir. Nadir olarak ortaya çıkan bir alım satım zararı durumunda ise zarar, karşılanmış olması ve zararın güvenilir bir tahmininin yapılabilir olması ölçüğünde, işlemin başında kaydedilir. Not 02 "Kritik Muhasebe Tahminleri-Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri-Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi Yöntemleri" kısmında girdilerin gözlemlenebilirliği ve risk azaltma konuları ile ilgili tahminler ve çıkarımları anlatan detaylı bilgiler verilmiştir.

## Türev ve Hedge Muhasebesi

Türevler tahmin/kestirim işlemlerinden kaynaklanan maruz kalmalar da dahil olmak kaydı ile faiz oranına, döviz, krediye ve diğer piyasa fiyatı risklerine maruz kalınan durumları yönetebilmek için kullanılır. Muhasebe amaçları için türev olarak kabul edilen tüm **serbest** (freestanding) sözleşmeler konsolide bilançolarda, alım satım ya da alım satım harici amaçlar için tutulduklarına bakılmaksızın, defter değerinden gösterilir.

Alım satım için tutulan türev kar ve zararları, gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıkların/yükümlülüklerin net karı (zararı) kalemine dahil edilir.

Grup satmak niyetinde olduğu kredileri oluşturmak için taahhütlerde bulunur. Bu pozisyonlar gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak sınıflandırılır ve ilgili kar ve zararlar da gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler net karı(zararı) kalemi altına alınır. Net nakit olarak ya da başka bir finansal araç teslimi veyahut ihracı ile mahsup edilebilen kredi taahhütleri türevler olarak sınıflandırılır. Grup tarafından teklif edilen spesifik karşılıklı fon ürünlerine dönük olarak verilen piyasa garantileri de türevler olarak muhasebeleştirilir ve gerçeğe uygun değerlerinden defterleştirilirken gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikler gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler net karı (zararı) kalemi altında yansıtılır.

Alım satım harici amaçlarla taahhüt edilen ve hedge muhasebesi niteliğinde olmayıp faiz dışı gelir ve gider işlemlerin etkilerini mahsup etmek için kullanılan belirli türevler ise; mahsup edilecek faiz dışı gelir ve gider işlemlerinden etkilenen faiz dışı gelir ve gider başlıklarında kaydedilen gerçekleşmiş ya da gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer değişiklikleri de etkin olacak şekilde, diğer varlıklar ve yükümlülükler kalemi altında kaydedilir. Hedge muhasebeleştirilmesine uygun nitelik taşımayan diğer tüm türevlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri, gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler net kar ve zarar hanesine yazılır.



## **Gömülü Türevler**

Bazı melez (hibrid) sözleşmelerde hem türev hem de türev harici bileşenler bulunur. Böyle durumlarda, türev bileşen gömülü türev niteliğinde kabul edilirken türev harici bileşen de host (ev sahibi)sözleşmeyi temsil eder. Gömülü türevlerin ekonomik özellikleri ve riskleri host sözleşmeninkilerle sıkı bir şekilde bağlantılı değilse, melez sözleşme kara ya da zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmez; gömülü türev ayrı olarak ele alınır ve kar ya da zararı gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerin net karı (zararı) kalemine yazılacak şekilde gerçeğe uygun değerinden rapor edilir. Host sözleşme ise ilgili muhasebe standardına uygun olarak muhasebeleştirilmeye devam olunur. Gömülü türevin defter değeri aynı konsolide bilançoda host sözleşme kalemi altında gösterilir. Belirli melez araçlar gerçeğe uygun fiyat opsiyonu kullanılarak gerçeğe uygun değer farkı kara ya da zarara yansıtılmış halde tanımlanır.

## **Hedge Muhasebesi**

Muhasebe amaçları için üç tür hedge vardır: 1) varlıkların, yükümlülüklerin ya da kaydedilmemiş sabit taahhütlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerin hedgeleri (gerçeğe uygun değer hedgeleri), 2) yüksek olasılıklı tahmin işlemlerinden ve dalgalı kur varlıkları ve yükümlülüklerinden gelecek nakit akımlarının gelecek değişikliklerinin hedgeleri (nakit akımı hedgeleri) ve 3) yabancı operasyonların kullanılan para biriminde hazırlanmış finansal tabloların ana şirketin sunum para birimine çevriminde kaynaklanan çevrim düzeltimlerinin hedgeleri (yabancı/yurt dışı faaliyet net yatırımların hedgeleri).

Hedge muhasebesi uygulamasına dönük olarak, Grup hedging aracı ile hedge edilen kalem arasındaki ilişkileri ve dokümanları tanımlamakta ve hedging işlemlerinin kabulü ile alakalı risk yönetim amaçları, stratejisi ve hedge edilen riskin niteliğini ortaya koymaktadır. Bu konuları tanımlayan dokümanlarda Grubun hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin hedge aracı tarafından ne etkinlikte dengeleneceği (mahsup edileceği) ya da hedge edilen riske atfedilebilen nakit akımlarının etkinliği konuları da irdelenmektedir. Hedge etkinliği başlangıç anında ve hedging ilişkisinin devam ettiği süre boyunca gözden geçirilir. Hedging etkinliği değerlendirmesi bu süreler zarfında devamlı olarak, türev ve hedge edilen kalem vadeleri eşleşiyorsa dahi, gerçekleştirilir.

Hedging türevleri diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler olarak rapor edilir. Bir türevin hedging ilişkisini müteakip tekrar tanımlanması durumunda gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler kalemine aktarılması gerçekleştirilir. Gerçeğe uygun değerdeki müteakip değişimler gerçeğe uygun değer farkı kara/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerin net karı(zararı) başlığı altında kaydedilir.

Gerçeğe uygun değer değişiklikleri hedgeleri için; hedge edilen varlığın, yükümlülüğün ya da ya da kaydedilmemiş bir sabit taahhütün, ya da bunları herhangi bir kısmının, riske bağlantılanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, konsolide gelir tablosunda türevin gerçeğe uygun değerinin tamamındaki değişikliklerle beraber kaydedilir. Hedging faiz oranı riski, hem türeve hem de hedge edilen kaleme tahakkuk eden ya da ödenen faiz gelirleri ya da giderlerinde rapor ediliyorsa ve hedge muhasebesi gerçeğe uygun değer düzeltmelerinden gelen gerçekleşmemiş karlar ve zararlar diğer gelirler bölümünde rapor edilir. Bir AFS menkulünün döviz kuru riski hedge ediliyorsa menkulün döviz kuru ile ilgili gerçeğe uygun değer düzeltmeleri de kaydedilemeyen kazançlar başlığı altında gösterilir. Hedge etkinsizliği diğer gelirler kaydedilir ve piyasa oranı ya da hedge edilen risklere dönük fiyatın (fiyatların) değişmelerinden kaynaklanan hedge edilen kalem gerçeğe uygun değeri değişikliği ile hedging aracı gerçeğe uygun değeri değişikliklerinin net etkisi olarak ölçülür.

Bir borç aracının hedge gerçeğe uygun değeri, aracın vadesi öncesinde türevin iptal edilmesi ya da ilişkinin tekrar tanımlanması sebebi ile, kesintiye uğrarsa, borç aracının defter değerine dönük olarak yapılan faiz oranı bağıntılı gerçeğe uygun değer düzeltmeleri (temel düzeltmeleri) orijinal hedging ilişkisinin kalan süresi boyunca faiz gelirleri ya da giderleri kalemi altında amortismanına tabi tutulur. Diğer gerçeğe uygun değer düzeltmeleri için ve gerçeğe uygun değerden hedge edilmiş bir varlık ya da yükümlülük satıldığında ya da kayıt dışı tutulduğunda, temel düzeltmeleri kayıt harici tutma sonucunda ortaya çıkan kar ya da zarar hesabına katılır.

Gelecek nakit akımları değişiklikleri hedgelerinde hedge edilen kalem için muhasebeleştirme değişikliği yoktur ve türev defter değerinden kaydedilir; ilk olarak diğer kapsamlı gelirler başlığı altında rapor edilen değerdeki değişiklikler de hedgenin etkinsiz olması ölçeğinde defter değerine eklenir. İlk olarak diğer kapsamlı gelirler başlığı altında gösterilen bu tutarlar müteakiben konsolide gelir tablosuna, tabloyu etkileyen tahmin edilen işlemlerin gerçekleştiği sürelerde, tekrar sınıflandırılmış olarak yerleştirilebilir. Sonuç olarak, faiz oranı riski hedgeleri tutarları, faizin hedge edilen işlem için tahakkuk ettiği aynı tarihlerde, faiz gelirleri ya da giderleri altında amortismanına tabi tutulur.

Hedge etkinsizliği diğer kapsamlı gelirler altında kaydedilir ve, varsa, fiili hedging türevinin gerçeğe uygun değerinin mutlak kümülatif değişikliğinin hipotetik olarak mükemmel hedge gerçeğe uygun değerindeki mutlak kümülatif değişikikten fazlası olarak ölçülür.

Faiz oranına bağlantılı nakit akımları değişiklikleri hedgeleri kesintiye uğradığında, birikmiş diğer kapsamlı gelirler altındaki kalan tutarlar orijinal hedge ilişkisinin kalan süresi için faiz gelirleri ve giderleri kalemi altında amortismanına tabi tutulur; ve fakat kalan hedge işleminin tekrar gerçekleşmesi durumunda anılan tutarlar derhalde diğer gelirler başlığı altına tekrar sınıflandırılır. Diğer risklerle bağlantılı nakit akımları değişikliği hedgeleri kesintiye uğradığında ise, birikmiş diğer kapsamlı gelirler altındaki kalan tutarlar ya aynı konsolide gelir tablosu başlığı altına kaydedilir ve tahmin edilen işlemlerden kar ya da zarar olarak zamanlandırılır ya da, eğer tahmin edilen işlemin gerçekleşmesi beklenmiyorsa, diğer gelirler başlığı altında gösterilir.

Yabancı faaliyetlerin finansal tablolarının kullanılan para birimini (yabancı operasyonların net yatırım hedgeleri) ana şirketin kullanılan para birimine çevriminden kaynaklanan çevrim düzeltmeleri hedgeleri için, spot döviz kurlarındaki değişikliklere bağlı türev gerçeğe uygun değeri değişen kısımları hedgenin etkin olması ölçeğinde diğer kapsamlı gelirler başlığı altında döviz kuru çevrim düzeltmeleri olarak kaydedilir; kalan ise konsolide gelir tablosunda diğer gelirler olarak kaydedilir.

Hedgenin etkin kısmına bağlı hedge aracı gerçeğe uygun değeri değişiklikleri müteakiben yabancı faaliyetlerin elden çıkarılması kar ya da zararları olarak kaydedilir.

### **Finansal Varlıkların Değer Kaybı (Değer Düşüklüğü)**

Her bilanço tarihinde, Grup bir finansal varlığın ya da bir grup finansal varlığın değer kaybına uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlık ya da bir finansal varlık grubunun değer kaybettiğine aşağıdaki durumlarda hükmedilir:

- ilk kayıt tarihinden sonra ve bilanço tarihine kadar bir zarar sonucunda değer kaybının varlığının somut olarak kanıtlanmış olması
- zarar olayının finansal varlık ya da finansal varlık grubu gelecek nakit akımları üzerinde net bir etkisinin olması; ve
- zarar tutarının güvenilir bir tahminin yapılması.

### **Kredilerin Değer Kaybı ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılıklar**

Grup ilk olarak bireysel olarak önemli krediler için bireysel değer kaybını gösteren somut kanıtların olup olmadığını inceler. Daha sonra bireysel olarak önemli olmayan kredileri toplu olarak inceler ve önemli olup da bireysel olarak yapılan değerlendirmede değer kaybı kanıtları görülememiş kredilerin durumunu tekrar gözden geçirir.

Yönetimin bir zararın bireysel (tek bir kredi bazında) gerçekleşip gerçekleşmediğine karar vermesini sağlamak için tüm önemli karşı taraf ilişkileri periyodik olarak gözden geçirilir. Bu değerlendirmede karşı taraf ile ilgili cari bilgiler ve gelişmeler, örneğin bu tarafın ciddi finansal sıkıntı içine girip girmediği ya da sözleşme ihlali yapıp yapmadığı (örneğin faiz ya da ana para ödemelerinin aksatılması), değerlendirilir.

Bireysel bir karşı taraf ilişkisinde değer düşüklüğüne (değer kaybına) yol açan bir durumun kanıtları elde edilmişse, zararın tutarı tahakkuk eden faiz ile beraber kredinin/kredilerin defter değeri ile kredinin orijinal etkin faiz oranından ya da kredilere tekrar sınıflandırma sonrasında uygulanan etkin faiz oranından elde edilecek gelecek nakit akımlarındaki indirimin (düşüşün) değeri, kapanış tutarı eksi teminatın alınması ve satılması masraflarından kaynaklanan nakit akımları da dahil edilecek şekilde, arasındaki fark olarak kabul edilecektir. Kredilerin defter değeri kredi karşılığı işlemleri kadar azalır ve zararın tutarı konsolide gelir tablosunda kredi zararları karşılığı kalemi altında yazılır.

Değer kaybının toplu değerlendirmesi temelde bireysel olarak önemli ama değer kaybı kanıtları sergilemeyen ya da bireysel olarak önemli olmayan fakat portföy bazında bir zararın oluşmuş ve makul olarak tahmin edilebilir olması olası kredilerin karşılık tutarını belirlemek için gerçekleştirilir. Zarar tutarının üç bileşeni bulunmaktadır. İlk bileşen ülkenin politik ya da ekonomik durumu sebebi ile karşı tarafın geri ödeme şartlarına bağlı kalabilmesi ile ilgili ciddi şüpheleri ortaya çıkaran ülkelerde verilmiş kredilere dönük transfer ve konvertibilite riski tutarları olarak anlaşılmalıdır. Bu tutar Grubun iş yaptığı her ülke için düzenli olarak konulan ülke riski ve transfer riski puanları kullanılarak hesaplanır. İkinci bileşen ise bireylere ve küçük özel ya da perakende işletmelerine verilen kredilerden teşkil daha düşük bilançolu homojen krediler portföyü zararı karşılığını temsil eden karşılık tutarıdır. Krediler benzer kredi riski özelliklerine göre gruplandırılır ve her bir grubun karşılığı geçmiş deneyimlere dayanan istatistik modellere dayanılarak modellenir. Üçüncü bileşen küçük bilançolu homojen kredilerin bir kısmı olarak bireysel olarak tanımlanmamış ya da ölçülmemiş kredilerin grubundan kaynaklanacak karşılanan zararların tahmini olarak belirlenmiştir. Bireysel olarak değerlendirme sonrasında değer düşüklüğüne uğramamış krediler de bu karşılık grubu dahiline alınır.

Bir kredi değer kaybına uğramış olarak değerlendirildiğinde kredi sözleşmesinden kaynaklanan faiz tahakkuku kesintiye uğrasa dahi kredinin zaman geçmesi sonucu aşağıya düşmüş net cari değerinin artışı kredinin orijinal etkin faiz oranına dayalı faiz geliri olarak kabul edilir.

Her bir bilanço tarihinde tüm değer kaybına tabi krediler kredinin orijinal etkin faiz oranından beklenen gelecek nakit akımlarındaki kesintiler anlamında gözden geçirilir. Daha önceden kaydedilmiş değer kaybı zararlarındaki değişiklikler karşılık hesabındaki değişiklikler olarak kaydedilir ve konsolide gelir tablosunda kredi zararları karşılığı kaleminin bir bileşeni olarak gösterilir.

Geri kazanma ihtimalinin gerçekçi olmadığı anlaşılması ve teminatın realize edildiği ya da Gruba devredildiği durumlarda, kredi ve bağlantılı karşılıkları silinir. Daha sonra gerçekleşecek ödemeler (geri kazanımlar) ise karşılık hesabına alacaklandırılır ve konsolide gelir tablosuna kredi zararları karşılığı kalemi bileşenlerinden biri olarak kaydedilir.

Bilanço dışı pozisyonların karşılıklarını belirleme süreci krediler için kullanılan yöntemle benzerdir. Tüm zararlar konsolide bilançoda diğer yükümlülükler kalemi altında gösterilir ve konsolide bilançoya kredi zararları karşılığı kalemi bileşenlerinden biri olarak kaydedilir.

Önceden değer kaybına uğramış bir zarar tutarı daha sonraki bir tarihte azalır ve bu azalma değer kaybının kaydedilmesi sonrasında gerçekleşmişse, değer kaybı zararı karşılık tutarını uygun şekilde azaltarak ters çevrilir. Bu ters çevirme kar ya da zarar olarak kaydedilebilir.

## **Satışa Hazır olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıkların Değer Kaybı**

AFS (satışa hazır) olarak sınıflandırılan finansal varlıkları için, yönetim her bilanço tarihinde varlığın bireysel olarak değer kaybına uğrayıp uğramadığını gösteren somut kanıtlar olup olmadığını değerlendirir.

Sermaye yatırımlarının AFS olarak sınıflandırılmış olması durumunda, somut kanıt yatırımın gerçeğe uygun değerinin önemli ölçüde ya da uzun bir süre için yatırımın maliyetinin altına düşmesi olarak kabul edilir. Borç menkullerinin (borç senetlerinin) AFS olarak sınıflandırılmış olması durumunda ise, değer kaybı kredileri için konulan kriterlere dayanılarak değerlendirilir.

Değer kaybı kanıtları mevcutsa, diğer kapsamlı gelirler olarak önceden kaydedilmiş tüm tutarlar dönem konsolide gelir tablosunda kaydedilir ve satışa hazır finansal varlıklardan net kar (zarar) başlığı altında rapor edilir. Bu tutar iktisap maliyeti (ana ödemeler ve amortisman harici) ve cari gerçeğe uygun varlık değeri arasındaki farktan konsolide gelir tablosunda o yatırım için daha önceden kaydedilmiş değer kaybı zararları olarak hesaplanır.

Bir AFS borç senedi değer kaybına uğradığında, gerçeğe uygun değerdeki müteakip azalmalar konsolide gelir tablosunda diğer değer kayıpları olarak gösterilir. Müteakip artışlar ise gene konsolide gelir tablosunda gösterilir ve fakat varlığın artık değer kaybı içermediği noktada gösterilmesine gerek kalmaz. AFS borç senedinin gerçeğe uygun değeri en azından amortismana tabi tutulmuş maliyete geri geldiğinde, değer kaybının ortadan kalktığı kabul edilir ve gerçeğe uygun değerdeki müteakip değişiklikler diğer kapsamlı gelirler kalemi altında rapor edilir.

Sermaye yatırımları üzerindeki değer kayıplarının AFS olarak sınıflandırılan tersine dönüşleri konsolide gelir tablosunda tersine çevrilmez. Gerçeğe uygun değerlerindeki değer kaybı sonrası artışları kaydedilemeyen kapsamlı kazançlar kalemi altında kaydedilir.

## **Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayıt Dışı Bırakılması**

### **Finansal Varlığın Kaydedilmemesi (Finansal Varlığın Tahakkuk Etmemesi)**

Finansal varlığın nakit akımını düzenleyen sözleşmeden kaynaklanan haklar sona erdiğinde ya da Grubun nakit akımına hak sağlayan sözleşmeden kaynaklanan hakkı devretmesi ya da bu nakit akımlarını bir ya da daha fazla lehdara ödeme yükümlülüğünü kabul ettiğinde, belirli kriterlere tabi olarak, ilgili finansal varlığın kaydedilmemesi (tahakkuk etmemesi) gerekir.

Grup transfer edilmiş bir finansal varlığın tüm mülkiyet risk ve getirilerini de transfer ettiyse o finansal varlığı kayıt harici (tahakkuk harici) kabul eder.

Grup daha önceden kaydedilmiş finansal varlıkları devrettiği fakat o finansal varlıkla ilgili tüm risk ve getirileri halen elinde tuttuğu işlem tiplerine girebilir; örneğin, üçüncü bir tarafa yapılacak bir satışta Grup eş zamanlı olarak aynı üçüncü tarafla toplam bir dönüş swap işlemi de akdediyor olabilir. Bu tip işlemler teminat altındaki finansal işlemler olarak gösterilir.

Bir finansal varlığın tüm mülkiyet riskleri ve getirilerinin ne elde tutulduğu ne de devredildiği işlemlerde Grup transfer edilen varlığı eğer varlık üzerinde kontrol kalmamışsa, yani devir alan devir aldığı varlığı satabiliyorsa, kayıt harici bırakır. Transferde elde tutulan hak ve yükümlülükler uygun olduğu şekilde varlıklar ve yükümlülükler olarak ayrı ayrı kaydedilir. Varlık üzerindeki kontrol elde tutuluyorsa, Grup varlığı kendisinin devam eden iştirak derecesine göre muhasebeleştirmeye devam eder. İştirak derecesi ise transfer edilen varlığın değerindeki değişikliklerden Grubun etkilenme derecesi olarak konulmaktadır.

Kayıt harici bırakma kriterleri varlığın tamamının ya da bir grup benzer varlığın transferinin yanı sıra bir varlığın bir kısmının transferi için de geçerlidir. Bir varlığın bir kısmı devrediliyorsa, bu kısım spesifik olarak tanımlanmış bir nakit akımı, varlığın net olarak oranlanmış bir hissesi ya da spesifik olarak tanımlanmış bir nakit akımının net olarak oranlanmış bir hissesi olmalıdır.

Mevcut bir finansal varlık aynı taraf eliyle diğer bir varlıkla ve ciddi ölçüde farklı koşullar oluşturacak şekilde değiştirilirse ya da finansal varlığın koşulları önemli ölçüde değiştirilirse, mevcut finansal varlık muhasebe harici (kayıt harici) tutulur ve yeni varlık kaydedilir. İlgili defter değerleri arasındaki farklar konsolide gelir tablosunda gösterilir.

## Sekürütizasyon

Grup çeşitli bireysel ve ticari bankacılık finansal varlıklarını bu varlıkların bir SPE'ye satışı ve sonrasında da yatırımcılar menkul kıymetler ihraç ederek sekürütize etmektedir. Transfer edilen varlıklar tamamen ya da kısmen, finansal varlıkların kayıt harici bırakılması politikası altında, kayıt harici bırakılabilir. Sentetik sekürütizasyon yapıları genellikle "Türevler ve Hedge Muhasebesi" kısmında anılan politikalara tabi olan türev finansal varlıkları dahil eder. Kayıt harici bırakılma niteliklerini taşımayan transferler teminat altındaki finansman ya da devam eden iştirak yükümlülüklerinin sonuçları olarak rapor edilebilir. Yatırımcılar ve sekürütizasyon araçları, finansal varlıkların ihraç edenlerinin varlıkların orijinal koşullarına sadık kalamadıkları durumlarda, genel olarak Grubun diğer varlıklarından talepte bulunamazlar.

Sekürütize edilmiş finansal varlıklardaki haklar asıl ya da alt dilimler, kısmi haklar ya da diğer reziduel haklar olarak kalır (beraberce "elde tutulan haklar"). Grubun elde tutulan haklarının bir SPE'nin konsolidasyonuna sebep olmaması ya da transfer edilen varlığın kaydedilmeye devam etmesine yol açmaması kaydı ile, bu haklar genel olarak gerçeğe uygun değer farkı kar ya da zarara yansıtılmış finansal varlıklar olarak ve gerçeğe uygun defter değerinden kaydedilir. Benzer finansal araçların değerlendirilmesi ile tutarlı bir şekilde, elde tutulan dilimlerin gerçeğe uygun değeri ya da finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ilk olarak ve müteakiben piyasa fiyat teklifleri, mümkünse, baz alınarak ya da getiri eğrileri, ön ödeme hızları, temerrüt oranları, zarar ciddiyeti, faiz oranı dalgalanmaları ve dağılımları gibi değişkenleri kullanan iç fiyatlama modelleri kullanılarak belirlenir. Fiyatlandırma varsayımları benzer menkul kıymetlere etkin gözlemlenebilir işlemler üzerinde yapılır ve dış fiyatlandırma kaynaklarından doğrulama gerçekleştirilir. Benzer menkul kıymetlere etkin gözlemlenebilir işlemler ve dış fiyatlandırma kaynakları kullanılamıyorsa, "Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri" kısmında anlatılan yönetim yargıları/çıkarımları gerçeğe uygun değer belirlenmesi için kullanılır.

Sekürütizasyondan kaynaklanan kar ve zarar, finansal varlık kayıt harici bırakma oranı ile transfer tarihinde bağlı gerçeğe uygun değere dayanan elde tutulan haklardan oluşan transfer edilen finansal varlıkların defter değerinden hesaplanır.

### **Finansal Yükümlülüklerin Kayıt Harici (Tahakkuk Harici) Bırakılması**

Bir finansal yükümlülük altındaki borç serbest kaldığında ya da iptal edildiğinde ya da sona erdiğinde kayıt zorunluluğu haricinde kalır. Mevcut bir finansal yükümlülük aynı ödünç veren tarafından diğer bir finansal yükümlülük ile önemli ölçüde farklı koşullar taşır halde değiştirildiğinde ya da mevcut yükümlülüğün koşulları önemli ölçüde tadil edildiğinde, bu değiştirme ya da tadil orijinal yükümlülüğün kayıt harici tutulması ve yeni yükümlülüğün kaydedilmesi anlamına gelir ve ilgili defter tutarları arasındaki fark konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

### **Repo ve Ters Repo Anlaşmaları**

Ters repo anlaşmaları altında satın alınan menkul kıymetler ve repo anlaşmaları altında satılan menkul kıymetler teminatlı finansman olarak kabul edilir ve ilk olarak gerçeğe uygun değerden, dağıtılan ve alınan nakit, kaydedilir. Nakdi dağıtan taraf finansmanın teminatı olarak menkul kıymetlerin mülkiyetini alır; bu menkul kıymetlerin piyasa değeri ödünç verilen ana tutara eşit ya da ondan daha büyüktür. Ters repo anlamaları altında alınan menkul kıymetler ve repo anlaşmaları altında teslim edilen menkul kıymetler mülkiyet riskleri ve getirileri elde edilmediği ya da sona ermediği sürece, sırası ile, bilançoya kaydedilmez ya da bilançodan hariç bırakılmaz. Repo anlaşmaları altında teslim edilen ve bilançodan hariç tutulmayan menkul kıymetlere dönük olarak karşı tarafın sözleşme ya da uygulama marifetiyle teminatı satma ya da tekrar rehin etme hakkı bulunuyorsa, bu menkul kıymetler konsolide bilançoda ifşa edilir.

Grup gerçeğe uygun değer temelinden yönetilen belirli repo ve ters repo portföylerine gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulamayı tercih etmiştir.

Ters repo anlaşmaları üzerinden kazanılan faiz ve repo anlaşmaları üzerinden verilen faiz sırası ile faiz gelirleri ve faiz giderleri olarak rapor edilir.



## **Ödünç Alınan ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetler**

Menkul kıymet ödünç alma işlemleri genellikle Grubun menkul kıymeti ödünç verene nakit teminat yatırmasını gerektirir. Bir menkul kıymet ödünç verme işleminde Grup genellikle ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerine eş ya da bu tutarı aşan nakit teminat ya da menkul kıymet almaktadır. Grup ödünç alınan ya da ödünç verilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerini izlemekte ve gerekli görülürse ek teminat vermekte ya da almaktadır.

Verilen ya da alınan nakit sırası ile ödünç alınan ya da ödünç verilen menkul kıymetler olarak kaydedilmektedir.

Ödünç alınan menkul kıymetler kendileri olarak finansal tablolarda gösterilmez. Üçüncü taraflara satılmışsa menkul kıymetleri iade borcu gerçeğe uygun fiyat farklı kara ya da zarara yansıtılmış finansal yükümlülük olarak kaydedilir ve müteakip bir kar ya da zarar konsolide gelir tablosunda gerçeğe uygun fiyat farkı kara ya da zarara yansıtılmış finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kar(zarar) kalemi altında gösterilir. Karşı taraflara ödünç verilen menkul kıymetler de konsolide bilançoda tutulur.

Alınan ya da ödenen ücretler sırası ile faiz gelirleri ya da faiz giderleri olarak rapor edilir. Konsolide bilançodan çıkarılmadan karşı taraflara ödünç verilen menkul kıymetlere dönük olarak karşı tarafın teminatı sözleşme ya da uygulama üzerinden satma ya da yeniden rehin etme hakkı bulunuyorsa, bu menkul kıymetler bilançoda ifşa edilir.

## **Finansal Araçların Mahsup Edilmesi**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler konsolide bilançoda sunulan net tutar ile, Grubun kaydedilmiş tutarları mahsup etmek için yasal bir hakkının olması kaydı ile ve net temelden mahsup etme amacına ya da varlık ile yükümlülüğü eş zamanlı olarak gerçekleştirip/realize edip mahsup etme niyetine sahip olmasına bağlı olarak, mahsup edilebilir. Diğer tüm durumlarda varlıklar ve yükümlülükler brüt olarak gösterilir. Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler konsolide bilançoda mahsuplaştırıldığında, ilgili gelir ve gider kalemleri de konsolide gelir tablosunda, geçerli bir muhasebe standardı tarafından açık bir şekilde yasaklanmadığı sürece, mahsuplaştırılmış olacaktır.

## **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar kalemine kendi kullanımındaki gayri menkuller, kiralanan varlıkların iyileştirilmesi, demirbaş, ekipman ve yazılım (sadece işletim sistemleri) dahildir. Kendi kullanımındaki gayri menkuller maliyetten birikmiş amortisman ve birikmiş değer kayıpları çıkarılarak defterleştirilir. Amortisman genel olarak eşit paylı amortisman yönteminin varlıkların tahkim edilen kullanım ömürleri üzerinden uygulanması ile bulunur. Tahmin edilen kullanım ömürleri menzili gayri menkuller için 25 ila 50 yıl ve demirbaş ile ekipman için 3 ila 10 yıldır. Kiralanan varlıklar da kapitalize edilir ve müteakiben eşit paylı amortisman yöntemi ile kiralama dönemi ile kiralanan varlığın iyileştirmesinin tahmin edilen kullanım ömrü, ki genelde 3 ila 10 yıl arasında değişir, başlıklarından hangisi daha kısa ise o süre üzerinden amortisman tabi tutulur. Gayri menkul ve ekipmanın amortismanı genel ve idari masraflara dahil edilir. Bakım ve onarımlar da genel ve idari masraflar altında kabul edilir. Elden çıkarmalardan kaynaklanan karlar ve zararları diğer gelirler kalemi altında muhasebeleştirilir.

Gayri menkul ve ekipman yılda en az bir kere değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur ve gerçeğe uygun değer eksi maliyetler ile kullanımdaki değerden daha yükseği olarak alınacak telafi edilebilir tutarda bir değer kaybı anılan telafi edilebilir tutarın defter değerinden az olması kaydı ile tahakkuk ettirilir. Kullanımdaki değer varlıktan türemesi beklenen gelecek nakit akımlarının mevcut değerdir. Değer kaybının bir varlık olarak kaydedilmesi sonrasında amortisman bedeli gelecek dönemlerde varlığın revize edilmiş defter değerini yansıtacak şekilde düzeltilir. Bir değer kaybının daha sonra tersine çevrilmesi durumunda amortisman bedeli geleceğe dönük olarak düzeltilir.

Bir finans kiralaması altındaki gayri menkuller Maddi duran varlıklar altında kapitalize edilir ve kiralama süreleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

## **Yatırım Mülkleri**

Grup genel olarak yatırım mülkleri değerlemesi için maliyet modelini kullanmaktadır ve defter değeri konsolideye bilançoya diğer varlıklar başlığı altında dahil edilmektedir. Grup iade ödemeleri doğrudan yatırım mülkünün gerçeğe uygun değerine bağlı ve yatırım mülkleri tarafından desteklenen yükümlülükler ihraç ettiğinde ya da belirlenen yatırım mülkleri varlıklarından gelen dönüşlerle desteklenecek yükümlülükler ihraç ettiğinde, bu spesifik yatırım mülkü varlıklarına gerçeğe uygun değer modelini uygulamayı tercih etmiştir. Grup, uygun olduğu ölçekte, dış gayri menkul uzmanlarını yatırım mülklerinin gerçeğe uygun değerini, bilinen değerlendirme teknikleri kullanılarak, belirlemek için kiralamaktadır. Kıyaslanabilir mülklerin yakın tarihli piyasa işlemlerinin fiyatları bilindiğinde gerçeğe uygun değer bu işlemler referans alınarak bulunmaktadır.

## Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye bağı ortaklıkların, iştiraklerin ve müşterek kontrol altındaki şirketlerin/kurumların iktisabında ortaya çıkar ve iktisabın toplam maliyeti ile iktisap tarihinde iktisap edilendeki azınlık paylarının iktisap edilen tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değerine olan fazlasını temsil eder. Her bir şirket birleşmesinde iktisap edilendeki azınlık payları ya gerçeğe uygun değerinden ya da iktisap edilenin tanımlanabilir net varlıklarındaki azınlık paylarının hisse oranından ölçülür.

Şerefiyenin hesaplanması için iktisap edilen varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri piyasa değerleri referans alınarak ya da cari değere eklenmesi beklenen gelecek nakit akımları indirilerek belirlenir. Bu indirim piyasa oranları kullanılarak ya da risk içermeyen oranlar ve risk düzenlemeli beklenen gelecek nakit akımları kullanılarak gerçekleştirilir.

Bağı ortaklıkların iktisabında ortaya çıkan şerefiye kapitalize edilir ve yıllık olarak en az bir kere, ya da eğer göstergeler değer kaybını işaret ediyorsa daha fazla, değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur. Değer kaybı testi ile ilgili olarak; şirket birleşmesi ile iktisap edilen şerefiye, diğer varlıklar ya da varlık gruplarından gelen nakit girişlerinden büyük ölçüde bağımsız olan nakit girişlerini oluşturan en küçük tanımlanabilir varlık grupları niteliğindeki nakit oluşturan ve birleşmenin sinerjisinden faydalanması beklenen birimlere dağıtılır ve şerefiyenin izlendiği iş seviyesi de iç yönetim amaçları açısından dikkate alınır. Bir varlıktan (ya da varlık grubundan) gerçekleşen nakit girişinin diğer varlıklardan (ya da varlık gruplarından) gerçekleşen nakit girişlerinden büyük ölçüde bağımsız olup olmadığının anlaşılmasında yönetimin şirketin operasyonlarını nasıl izlediği ya da şirketin varlık ve operasyonlarının devamlılığı hakkında nasıl karar verdiği başlıkları da dahil olmak üzere çeşitli faktörler göz önüne alınır. Bu bağlamdan bakıldığında, Grubun nakit oluşturan temel birimleri Ticari Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Küresel İşlemler Bankacılığı, Varlık ve Servet Yönetimi faaliyeti kapsamındaki Varlık Yönetimi ve Özel Servest Yönetimi, Özel ve Ticari Müşteriler ve Kurumsal Yatırımlar faaliyetleri olarak sayılabilir.

Ayrıca, ilgili faaliyetin nakit üreten temel birimleri olarak görülmeyen belirli entegre edilmemiş yatırımlar için de şerefiye bireysel olarak her bir entegre edilmemiş yatırım için değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur.

İştiraklerin ve müşterek kontrol altındaki kurumların iktisabından ortaya çıkan şerefiye yatırımların maliyetine dahil edilir ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların defter değerinin tamamı yıllık olarak en az bir kere, ya da değer kaybı oluştuğunu gösteren işaretler varsa daha fazla, değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur.

Şerefiye nakit oluşturan bir birime tahsis edilmişse ve o birim içindeki operasyon elden çıkarılmışsa, atfedilebilir şerefiye elden çıkarma karı ya da zararı belirlenirken operasyon defter değerine dahil edilir.

Ayrılabilir olan ya da sözleşme veyahut diğer yasal haklardan kaynaklanan gayri maddi varlıklar şerefiyeden ayrıca tahakkuk eder (muhasabeleştirilir, kaydedilir) ve bunların gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülebilir. Süreli bir kullanım ömrü olan gayri maddi varlıklar maliyetten birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı zararlarının çıkarılması ile belirlenir. Müşteri ile ilgili süreli maddi olman duran varlıklar eşit paylı amortismanın temelinde beklenen kullanım ömürlerine bağlı olarak 1 ve 20 yıl arasında süreler için amortismanına tabi tutulur. İpotek hizmeti hakları defter değerinden yansıtılır ve net hizmet verme gelirlerine oranla ve bu hizmetin tahmini süresi üzerinden amortismanına tabi tutulur. Varlıklar değer kaybı testine tabi tutulur ve kullanım ömürler yılda en az bir kere teyit edilir.

Belirli gayri maddi varlıkların süresiz bir kullanım ömrü vardır: bunlar genellikle karşılıklı fonlarla alakalı yatırım yönetimi anlaşmalarıdır. Bu süresiz ömürlü gayri maddi varlıklar amortismanına tabi tutulmaz ama yılda en az bir kere ya da, şartlardaki değişimler ya da olaylar değer kaybını işaret ediyorsa, daha fazla değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur.

Geliştirilen ya da iç kullanım için alınan yazılım maliyetleri gelecekteki ekonomik faydalar Gruba gelecekte ve maliyet güvenilir bir şekilde ölçülüyorsa kapitalize edilecektir. Kapitalize edilmiş maliyetler eşit paylı amortisman yöntemi ile üç yıl, beş yıl ya da on yıl olarak kabul edilen varlık faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur. Kabul edilebilecek maliyetler arasında malzeme ve hizmet için doğrudan dış maliyetler ile iç kullanıma dönük yazılım projesinde doğrudan çalışanların bordro ve ilgili maliyetleri bulunur. Genel (endirekt) giderler ve araştırma aşamasındaki maliyetler ya da yazılımın kullanıma hazır olması sonrasında ortaya çıkan giderler de karşılanmış olarak kabul edilir.

Sigorta şirketlerinin iktisabında iktisap eden tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin net gerçeğe uygun değerindeki hakları maddi olmayan duran varlık olarak muhasabeleştirilir. Bu maddi olmayan duran varlık gelecek nakit akımlarının iktisap tarihinde rapor edilen yükümlülüğe oranını temsil eder. Bu değer iktisap edilen şirketin değeri (VOBA) olarak bilinir.

VOBA iktisap edilen işin profili göz önüne alınarak bulunan bir orandan amortisman ve beklenen değer azalışı üzerinden belirlenir. İktisap edilen VOBA değer kayıpları olup olmadığını anlamak için gözden geçirilir ve tüm azalmalar konsolide gelir tablosunda gider olarak yerini alır.

## **Finansal Garantiler**

Finansal garanti sözleşmeleri belirlenmiş bir borçlunun borç aracının şartları gereği vadesi gelen bir ödemeyi yapmaması durumunda hamilin karşılaşacağı zararı tazmin etmek için düzenleyicinin belirli ödemeleri yapmasını gerektiren sözleşmelerdir. Bu finansal garantiler müşterilerin kredilerini, kredi aşım tutarlarını ve diğer bankacılık faaliyetlerini teminat altına almak için müşterileri adına diğer bankalara, finansal kurumlara ve diğer taraflara verilir.

Grup gerçeğe uygun değer temelinde yönetilen belirli yazılı finansal garantiler için gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulamayı tercih etmiştir. Grubun gerçeğe uygun değerde tanımlamadığı finansal garantiler finansal tablolarda ilk olarak garantinin verildiği tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilir. İlk kaydı takiben, Grubun bu garantiler altındaki yükümlülükleri ilk kaydedilen tutar, eksi kümülatif amortisman, ile bilanço tarihinde herhangi bir finansal borcu ödemek için gerekli harcamaya dönük en iyi tahminden hangisi daha yüksekse o kabul edilecek şekilde ölçülür. Bu tahminler benzer işlemlere dayanan geçmiş deneyimler ve geçmiş zararlar tarihi ile yönetimin en iyi tahmin kararı üzerinden gerçekleştirilir.

Garantilerle ilgili yükümlülüklerdeki herhangi bir artış konsolide gelir tablosunda kredi zararları karşılığı kalemi altında yansıtılır.

## **Finansal Kiralama İşlemleri**

Grup esasen tesisler için olmak kaydı ile kiralayan ya da kiracı olarak finansal kiralama sözleşmeleri akdetmektedir. Bu sözleşmelerin kayıt ve koşulları değerlendirilir ve kiralamalar (finansal kiralamalar) kiralamanın başındaki ekonomik amaca göre işletme kiralamaları ya da finans kiralamaları olarak sınıflandırılır.

### **Kiralayan**

Yasal mülkiyetleri verilerek ya da verilmeden fakat mülkiyetle ilgili tüm risk ve getirileri önemli ölçüde devreder halde müşterilere, anlaşmalar altında, kiralanan varlıklar finans kiralamaları olarak sınıflandırılır. Bir finans kiralamasına tabi olan varlıklar elde tutulduğunda, kiralanan varlıklar kayıt harici bırakılır ve kiralamadaki faiz oranının kadar indirilecek şekilde minimum kira ödemelerinin mevcut değerine eşit bir alacak tahakkuku gerçekleşir. Kira pazarlıkları ve finans kiralaması düzenlemesine dönük karşılanmış ön, doğrudan, maliyetler alacak tutarına kiralamaya uygulanan indirim oranı etkin olacak şekilde eklenir. Finans kiralaması kiralama süresi boyunca finans kiralamasına yapılan net yatırımın sabit periyodik dönüşünü yansıtan bir şablona dayanılarak muhasebeleştirilir.

Müşterilere mülkiyetin risk ve getirilerini önemli ölçüde devretmeyecek şekilde, anlaşmalar altında, kiralanan varlıklar işletme kiralamaları olarak tanımlanır. Kiralanan varlıklar Grubun konsolide bilançosunda tesis ve ekipman kalemi altında yansıtılır ve amortisman bu varlıkların tahmin edilen kullanım ömürleri üzerinden sistematik temelde amortisman tabi tutulabilir tutarları göz önüne alınarak gerçekleştirilir. Kira geliri eşit paylı amortisman yöntemi ile kiralama süresi üzerinden muhasebeleştirilir. İşletme kiralamasının pazarlığı ve düzenlenmesinden karşılanan ön doğrudan masraflar kiralanan varlıkların defter değerine eklenir ve kiralama süresi boyunca eşit paylı amortisman yöntemi ile gider olarak gösterilir.

### **Kiracı**

Finans kiralaması altında tutulan varlıklar konsolide bilançoda ilk olarak kiralanan mülkün gerçeğe uygun değeri olarak ya da, daha düşükse, minimum kira ödemelerinin cari/mevcut değeri olarak, kaydedilir. Kiralayanın ilgili yükümlülüğü konsolide bilançoğa bir finans kiralaması borcu olarak eklenir. Minimum kira ödemelerinin hesaplanmasında kullanılan indirim oranı ya, belirlenmesi kolaysa, kiralamadaki faiz oranıdır ya da aşamalı olarak artan ödünç alma oranıdır. Şarta bağlı kira bedelleri karşılandıkları dönemlere dönük giderler olarak gösterilir.

İşletme kiralaması kira bedelleri kiracının mülkün fiziki kullanımını kontrol etmesi ile başlayan kiralama dönemi boyunca eşit paylı amortisman yöntemi altında gider olarak muhasebeleştirilir. Kiralama teşvikleri de kira bedeli giderinden indirim olarak kaydedilir ve kiralama süresi boyunca eşit paylı amortisman yöntemi altında yansıtılır. İşletme kiralamaları altında ortaya çıkan şarta bağlı kira bedelleri karşılandıkları döneme ait giderler olarak yansıtılır.

## **Satış-Geri Kiralama (Geri Finansal Kiralama) Anlaşmaları**

Bir satış-geri kiralama işlemi bir finans kiralaması ile sonuçlanıyorsa, varlığın defter değerini aşan orandaki satış gelirleri satıcı-kiralayan tarafından derhal gelir olarak geçirilmez ve ertelenerek kiralama süresi boyunca amortismanına tabi tutulur.

Bir satış-geri kiralama (geri finansal kiralama) işlemi bir işletme kiralaması ile sonuçlanıyorsa, kar kaydedilmesi zamanı satış fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki farkın bir fonksiyonudur. Satış fiyatının gerçeğe uygun değerde olduğu açıksa, kar (satış fiyatı ile defter değeri arasındaki fark) derhal tahakkuk eder. Satış fiyatı gerçeğe uygun değerden aşağıdaysa, kar ya da zarar ertelenmesini müteakip derhal, zararın gelecek kiralama (finansal kiralama) ödemeleri ile piyasa fiyatının altında tazmin edilecek olması durumu haricinde, kaydedilir (tahakkuk eder) ve varlığın kullanılması beklenen süre üzerinden yapılacak kira ödemelerine oranla amortismanına tabi tutulur. Satış fiyatı gerçeğe uygun değer üstündeyse, gerçeğe uygun değer üstündeki fazla değer ertelenir ve varlığın kullanılması beklenen süre üzerinden amortismanına tabi tutulur.

## **Sosyal Faydalar (Çalışan Hakları)**

### **Emeklilik Faydaları (Emeklilik Planları)**

Grup bir dizi emeklilik planı tedarik etmektedir. Tanımlanmış katımlı planlara ek olarak tanımlanmış fayda planları altında gösterilen emeklilik fayda planları da bulunmaktadır. Grubun tanımlanmış katımlı planlarının varlıkları bağımsız yönetilen fonlarda bulunmaktadır. Katılım payları genellikle maaşın bir yüzdesi olarak belirlenmektedir ve genellikle katkının gerçekleştiği yılda çalışanın verdiği hizmet üzerinden masraf işlemlerine tabi tutulmaktadır.

Tanımlanmış fayda planları altındaki tüm emeklilik fayda planları tanımlanmış fayda borcunun mevcut değerinin ve ilgili hizmet masraflarının belirlenmesi için birim-kredi yöntemi projeksiyonu ile değerlendirilir. Bu yöntemde, belirleme demografikler, maaş artışları, faiz oranları ve enflasyon oranları ile ilgili varsayımlar içeren aktüerya hesaplamaları üzerinden gerçekleştirilir. Aktüerya karları ve zararları özkaynaklar kalemi altında kaydedilir ve oluştukları yılın kapsamlı konsolide gelir tablosunda yansıtılır. Grubun fayda planlarının büyük çoğunlu fonlanmıştır.

### **Diğer İstihdam Sonrası Sosyal Haklar**

Ayrıca Grup, istihdam sonrası fonlanmamış ve katımlı sağlık planlarını genelde ABD'de yerleşik bir dizi çalışmakta olan çalışanı ve emeklisi için yürütmektedir. Bu planlar dahilinde belirlenmiş bir kesinti sonrasında emekliler için kabul edilebilir ve tanımlanmış sağlık ve dış masrafları yüzdeleri karşılanmaktadır. Grup bu planlar kapsamında verilen faydaların ödenmesi gerekli olduğunda nakden fonlama (ödeme) yapmaktadır. Emeklilik planlarına benzer bir şekilde bu planlar da birim-kredi yöntemi projeksiyonu altında değerlendirilir. Aktüerya karları ve zararları oluştukları dönem için tamamen özkaynaklara kaydedilir ve kapsamlı konsolide gelir tablosunda yansıtılır.

Not 33 "Çalışan Hakları" kısmında emeklilik faydaları ve diğer istihdam sonrası sosyal haklar ile ilgili daha fazla bilgi görülebilir.

## **İstihdamın İptali ile ilgili Haklar (Kıdem Tazminatı)**

Hizmet sözleşmesinin iptali ile ilgili faydalar Grup istihdamı normal emeklilik tarihinden önce sona erdirdiğinde ya da bir çalışan bu faydalar karşılığında gönüllü olarak işi bırakmayı kabul ettiğinde ortaya çıkar. Grup, gerçekçi bir çekilme olasılığı olmaksızın detaylı bir resmi plana kanıtlanabilir şekilde tabi ise, iptal faydalarını bir yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Gönüllü işi bırakmayı cesaretlendirmek için bir teklif yapıldığında iptal faydaları teklifi kabul etmesi gereken çalışan sayısına dayanılarak hesaplanmaktadır. Rapor döneminin sona ermesinden on iki ay sonrasında daha geç tarihlerde vadesi dolacak faydalar mevcut değerlerinden indirilmektedir. İndirim oranı yüksek kalite kurumsal bonolar referans alınarak belirlenir.

## **Hisse Bazlı Tazminat (Hisse Bazlı Ödeme Tazminat)**

Özkaynak aracı olarak sınıflandırılan ödüllendirmeler için tazminat giderleri hisse bazlı ödüllerin piyasaya uygun değerine bağlı olarak verilme tarihinde ölçülür. Hisse ödülleri için, piyasaya uygun değer hissenin teklif gören piyasa fiyatından çalışan tarafından alınmayacak ve beklenen temettü mevcut değerinin düşülmesi ile bulunur ve verilme tarihi sonrasındaki, varsa, sınırlamaların etkilerine karşı düzeltilir. Bir ödülün gerçeğe uygun değerinin değiştirme sonrasında değiştirme öncesindeki gerçeğe uygun değerini aşmasına yol açacak şekilde değiştirilmesi durumunda, yeniden ölçümleme gerçekleştirilir ve sonuçta ortaya çıkan gerçeğe uygun değer artışı ek tazminat gideri olarak kaydedilir.

Grup kaydedilen tazminat giderlerinin mahsup tutarını ek ödenmiş sermayeye kaydeder (APIC). Tazminat gideri çalışanların ödüllerle alakalı olarak çalıştıkları süre ya da bu ödüllerin dilimler halinde verildikleri tranş (dilim) süreleri üzerinden eşit paylı amortisman yöntemi ile kaydedilir. Beklenen cezaların tahminleri fiili cezalar (ödül hakkının kaybolması) ya da beklentilerin değişmesi durumunda düzenli olarak düzeltilir. Erken emeklilik sebebi ile verilecek meblağların gider kaydedilmesi zamanlaması nominal, ama kapsamlı olmayan, süreleri giderin amortisman süresinin verilme tarihinden fiili verilme tarihine değil çalışanın alma için gerekli nitelikleri haiz olduğu tarihe kısaltılması ile hızlandırılır. Dilimler halinde verilen ödüllerde her bir dilim ayrı bir ödül olarak kabul edilir ve ayrıca amortisman tabi tutulur.

Hisse bazlı nakit ödenen ödüllerin tazminat gideri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değer değerlendirmesine tabi tutulur ve ilgili çalışanın hizmet verdiği verilme süresi boyunca kaydedilir. İlgili borçlar ise ödenene dek diğer yükümlülükler başlığı altında tutulur.

## **Hisse Senedi Satın Alma Yükümlülükleri**

Deutsche Bank hisselerinin forward satın almaları, ve Deutsche Bank hisselerinin üzerindeki yazılı satış opsiyonları, hisselerin sayısı sabitse ve sabit bir nakit tutarı için fiziki ödeme gerekiyorsa hisse senedi alma yükümlülüğü olarak rapor edilir. Başlangıçta yükümlülük forward ya da opsiyonun ödemesinin mevcut değeri olarak kaydedilir. Forward satın almalar ve Deutsche Bank hisselerinin yazılı opsiyonları için özkaynaklardan ilgili tutara eşit bir bölüm ayrılır ve bu kısım sermaye hisse senedi alma yükümlülüğü olarak tanımlanır.

Yükümlülükler tahakkuk temelinde muhasebeleştirilir ve para ve temettülerin zaman değerinden teşkil olan yükümlülük üzerindeki faiz maliyetleri faiz giderleri altında yansıtılır. Bu forward satın almalarının ve yazılı satış opsiyonlarının ödenmesine kadar yükümlülük göz ardı edilecektir ve sermayeye düşen ilgili tutar muhasebede hisse senedi olarak tekrar sınıflandırılacaktır.

Forward sözleşmelerine tabi Deutsche Bank hisse senetleri hisse başına kar hesaplamalarında bakiye olarak kabul edilmez fakat esasen sulandırılmış oldukları ölçüde hisse başına kar hesaplamalarında sulandırılmış hisse olarak yazılabilir.

Deutsche Bank hisselerinin üzerinden yapılandırılan satış ve alım opsiyonlu sözleşmelerinde hisse sayısı sabitse ve fiziki ödeme gerekli görülürse sözleşme türev olarak sınıflandırılmaz. Bu tür işlemler Grup özkaynak işlemleri olarak açıklanır. Deutsche Bank hisseleri üzerine kurulan diğer tüm türev sözleşmeleri gerçeğe uygun fiyat farkı kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak kaydedilir.

## **Gelir Vergileri**

Grup ilgili yargı yetkesinin vergi kanunlarını kullanmak yolu ile konsolide finansal tablolarına dahil ettiği işlemlerin cari ve ertelenmiş vergi sonuçlarını defterleştirmektedir. Cari ve ertelenmiş vergiler, verginin doğrudan diğer kapsamlı gelirlere borçlandırılan ya da alacaklandırılan kalemlerle ilgili olması durumunda, diğer kaydedilemeyen kapsamlı gelirler başlığı altında borçlandırılır ya da alacaklandırılır.

Ertelenmiş vergi gelirleri (alacakları) ve yükümlülükleri, mevcut varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablo defter tutarları ve bunların vergi matrahları, kullanılmamış vergi zararları ve kullanılmamış vergi kredileri arasındaki geçici farklara atfedilen gelecek vergi sonuçları olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi varlıkları, yalnızca vergilendirilebilir yeterli karın kullanılmayan vergi zararları, kullanılmayan vergi alacakları ve düşülebilir geçici farklılıklara karşı kullanılmasının mümkün olduğu durumlarda muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi gelirleri ve yükümlülükleri varlığın realize olduğu ya da yükümlülüğün ödendiği süreye etkin olarak, bilanço tarihinde geçerli olan ya da büyük ölçüde geçerli olan vergi oranlarına ve kanunlarına tabi olacak şekilde, uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden ölçülür.



Cari vergi gelirleri ve yükümlülükleri (1) aynı vergi beyanında bulunan şirket ya da vergi grubu şirketlerinden kaynaklandığında, (2) yasal bir mahsuplaşma hakkı mevcut olduğunda ve (3) net olarak ödenmeleri ya da eş zamanlı olarak realize edilmeleri amaçlandığında, mahsup edilebilir.

Ertelenen vergi gelirleri ve yükümlülükleri yasal bir cari vergi gelirleri ve yükümlülükleri mahsup etme hakkı mevcut olduğunda ve ertelenmiş vergi gelirleri ya da yükümlülükleri aynı vergi mercii tarafından aynı vergi beyanında bulunan şirkete ya da beyanda bulunan şirketlerin vergi grubuna konulduğunda mahsup edilebilir.

Ertelenen vergi yükümlülükleri , geçici farklılığın tersine çevrilmesinin Grup tarafından kontrol edildiği ve muhtemelen farkın görülebilir bir gelecekte tersine çevrilmeyeceği durumlar haricinde, bağlı ortaklıklarda, şubelerde, iştiraklerde ve ortak girişimlerdeki paylarda bulunan yatırımlardan kaynaklanan vergilendirilebilir geçici farklardan oluşturulur. Ertelenen vergi gelirleri ise anılan yatırımlardan düşülebilir geçici farklardan kaynaklanır ve fakat bu farkların görülebilir bir gelecekte tersine çevrilmeleri muhtemel olmalıdır ve yeterince vergilendirilebilir gelir, bu geçici farkların kullanılabileceği şekilde, kullanılabilir olmalıdır.

AFS yatırımlarının, nakit akımı hedgelerinin ve diğer kapsamlı gelirler kalemi altında doğrudan borçlandırılan ya da alacaklandırılan diğer kalemlerin gerçeğe uygun değerlerinin yeniden ölçümü ile ilgili ertelenen vergi de diğer kapsamlı gelirler başlığı altında doğrudan borçlandırılır ya da alacaklandırılır ve müteakiben ertelenen verginin bağlantılı olduğu kar ya da zarar realize edildiğinde konsolide gelir tablosunda tahakkuk eder.

Hisse bazlı ödeme işlemleri için Grup hisseler için ödenen tazminat ile ilgili bir vergi indirimi olabilir. Vergi amaçları için indirilecek tutar kaydedilen kümülatif tazminat giderlerinden farklı olabilir. Herhangi bir raporlama tarihinde, Grup cari hisse fiyatı temelli gelecek vergi indirimini tahmin etmelidir. Vergi indirimine konu ya da vergi indirimine konu olması beklenen tutar kümülatif tazminat giderlerini aşıyorsa, fazla vergi faydası diğer kapsamlı gelirler kapsamı altında muhasebeleştirilir. Vergi indirimine konu ya da vergi indirimine konu olması beklenen tutar kümülatif tazminat giderlerinden düşükse eksik vergi faydası Grubun döneme ait konsolide gelir tablosunda tahakkuk eder.

Grubun İngiltere'deki sigorta şirketi (Abbey Life Insurance Company Limited) poliçe hamilinin yatırım dönüşlerinden alınacak gelir vergisine tabidir (poliçe sahibi vergisi). Bu vergi ekonomik anlamda poliçe hamilinin vergi gideri/faydası olmakla beraber Grubun vergi giderleri/faydalarına dahil edilmektedir ve Grubun poliçe hamiline karşı yükümlülüğünü artırmaktadır veya azaltmaktadır.

## **Karşılıklar (İhtiyatlar)**

Karşılıklar Grubun geçmiş olayların bir sonucu olarak yasal ya da zımni bir yükümlülük altında olması, kaynakların çıkışının yükümlülüğün ödenmesi için gerekli olabileceği ve yükümlülüğün tutarı ile ilgili güvenilir bir tahminin yapılabilmesi durumlarında muhasebeleştirilebilir.

Karşılık olarak kabul edilecek tutar mevcut yükümlülüğü bilanço tarihinde ödemek için gerekli en iyi tahmindir ve anılan tahmin yükümlülüğün etrafındaki risk ve belirsizlikleri hesaba katılarak gerçekleştirilir.

Paranın zaman değerinin etkisi maddi ise, karşılıklar yükümlülüğün ödenmesi için gerekecek masrafın mevcut değerinde ölçülür, ve paranın zaman değeri ile yükümlülüğe spesifik riskin piyasa değerlendirmelerini yansıtan vergi öncesi bir oran kullanılarak, indirilir. Karşılıқта zamanın geçmesi sonucunda oluşan artış faiz geliri olarak kaydedilir.

Bir karşılığın yerine ödenmesi için gerekli ekonomik faydaların bazıları ya da tamamı üçüncü bir taraftan alınacaksa (örneğin yükümlülüğün sigorta poliçesi kapsamında olması gibi), tazminatın alınması durumunda varlık kaydedilebilir.

## **Konsolide Nakit Akımı Tablosu**

Konsolide nakit akımı tabloları için Grubun nakit ve nakde eşdeğer varlıkları yüksek likidite içeren ve nakde kolaylıkla dönüştürülebilen, değerlerinin değişmesi riski düşük düzeyde olan, yatırımlar içerecektir. Bu yatırımlar nakit, merkez bankalarındaki bakiyeler ve bankalardaki mevduat hesapları bakiyeleri olarak tanımlanabilir.

Grubun operasyon(işletme), yatırım ve finansman kategorisine dönük nakit akımları sonuçları iş modeline (yönetim yaklaşımı) bağlıdır. Grup için temel işletme faaliyeti finansal varlıkların ve yükümlülüklerin yönetilmesidir. Bu yüzden, uzun vadeli borçlanmaların tahsisi ve yönetilmesi çekirdek bir faaliyet alanıdır ve finans sektöründe işgal etmeyen şirketlerin çekirdek işlerinden farklıdır; bu tür şirketlerde ödünç alma temel bir gelir oluşturan faaliyet değildir ve sadece finansman kategorisinin bir parçasıdır.

Grup öncelikli uzun vadeli borçların tahsis edilmesini bir işletme faaliyeti olarak gerçekleştirmektedir. Öncelikli uzun vadeli borç CIB iş kolları tarafından tasarlanıp ifa edilen ve gelir oluşturan faaliyetler niteliğinde olan yapılandırılmış senetler ve varlık temelli menkul kıymetler içermektedir. Diğer bileşen ise Hazine tarafından ihraç edilen borçtur ve diğer fonlama kaynakları ile değiştirilebilir niteliktedir; diğer tüm fonlama maliyetleri karlılıklarını oluşturmak için ticari faaliyetlere tahsis edilmiştir.

İkincil dereceden teminatlı uzun vadeli borçlar ve tröstlerle imtiyazlı menkul kıymetlerle ilgili nakit akımlar öncelikli uzun vadeli borçlardan farklı görülmektedir çünkü bunlar Grubun sermayesinin ayrılmaz bir parçası olarak temelde yasal sermaye gerekliliklerini karşılamak üzere yönetilmektedir. Sonuç olarak bunlar diğer işletme yükümlülükleri ile değiştirilememekte ve fakat sadece sermaye ile yer değiştirerek finansman kategorisinin bir parçası kabul edilmektedir.

Konsolide nakit akım tablosunda gösterilen tutarlar bir dönemden diğerine konsolide bilanço hareketleri ile bire bir örtüşmemektedir çünkü bilançolarda döviz kuru çevrimi ve konsolide şirketler grubundaki değişiklikleri gibi gayri nakdi kalemler konsolide nakit akımı tablolarında hariç tutulmaktadır.

Bilançolardaki hareketler kara ya da zarara yansıtılan gerçeğe uygun değerden yansıtılır ve defter değerini etkileyen tüm değişiklikleri yansıtır. Bu kapsamda piyasa hareketlerinin ve nakit girdi ve çıkışlarının etkileri de bulunmaktadır. Bilançolardaki gerçeğe uygun değerdeki hareketler genellikle işletme nakit akımları altında sunulur.

## **Sigorta**

Grubun sigorta işi iki tip sözleşmeye dayanır:

**Sigorta sözleşmeleri:** Bunlar yıllık ödemeli ve evrensel hayat sigortalarıdır ve Grup poliçe hamilinden önemli oranda bir riski, poliçe hamilinin gelecekte olabilecek spesifik ve beklenmedik bir olumsuz olaya maruz kalması halinde karşılamak üzere, kabul etmektedir. Bu sözleşmeler tüm hak ve yükümlülükler kaybolana ya da sona erene kadar sigorta sözleşmesi niteliğini taşır. IFRS tarafından izin verildiği şekilde Grup IFRS'yi kabul etmeden önce uyguladığı muhasebe politikalarını sigorta sözleşmeleri için devam ettirmektedir. Bu muhasebe politikaları aşağıda daha detaylı olarak tarif edilmiştir.

**Katılımsız Yatırım Sözleşmeleri (Yatırım Sözleşmeleri):** Bu sözleşmelerde önemli bir sigorta riski ya da ihtiyari katılım gereklilikleri bulunmamaktadır. Bunlar gerçeğe uygun değer farkından kara ya da zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan diğer finansal yükümlülüklerle tutarlı bir şekilde ölçülür ve rapor edilir.

Yıllık ödemeli sözleşmeleri temellendiren finansal varlıklar finansal araç AFS olarak sınıflandırılır. Sigorta ve yatırım sözleşmeleri için tutulan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer opsiyonu altında gerçeğe uygun değer farkından kara ya da zarara yansıtılmış halde tanımlanmışlardır.

## Sigorta Kontratları

Defaten ödenen sigorta kontratlarının primleri alındıklarında gelir olarak kaydedilir. Bu politikanın yürürlüğe girdiği tarih olarak kabul edilir. Düzenli ödemeli kontratlarda ise alacaklar ödemelerin vade dolmuş tarihinde kaydedilir. Primler komisyon kesintilerinden önce gösterilir. Poliçelerin sürelerinin primlerin alınmaması sebebi ile sona ermesi durumunda ilgili tüm tahakkuk eden ama alınamayan primler alınmaları gereken tarihten itibaren ve ilgili masraflardan beri olarak primlere karşı mahsup edilir.

Talepler karşılandıklarında gider olarak kaydedilir ve yıl içinde ortaya çıkan tüm taleplerin, bir katılım deklarasyonu beklentisi için tahsis edilen tüm poliçe hamili kar iştirakleri de dahil, maliyetlerini yansıtır.

Evrensel hayat sigortası kontratlarının toplam poliçe yedekleri alacaklandırılan poliçe altında alınan primler ve yatırım dönüşlerinden ölüm maliyetleri ve gider ücretlerinin çıkarılması ile ortaya çıkan hesap bakiyesine eşittir. Diğer şahsa-bağlı sigorta kontratları için poliçe yedeği ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerini temsil eder.

Yıllık ödemeli kontratlar için yükümlülük yürürlükteki kontratların süresi boyunca gelecek nakit akımlarının tahmin edilmesi ve bunların gerçekleşme olasılıklarını da dikkate alarak değerlendirilmesine indirilmesi ile hesaplanır. Varsayımlar iktisap tarihinde, olumsuz sapmalara (PADler) uygun hükümlerle beraber, sabitlenir. Bu hesaplanan yükümlülük değeri, ilgili varlıkların amortismanına tabi tutulmuş maliyetinden kaynaklanan gelire bağlı en iyi tahmin varsayımları ve faiz oranları kullanılarak hesaplanan bir değere referansla, test edilir. Bu testte daha yüksek bir değer bulunması durumunda yükümlülük tutarı sıfırlanır.

Grubun şahsa bağlı emeklilik ürünlerine ilintili belirli opsiyonlarına dönük yükümlülükler toplam poliçe yedekleri dahilinde kabul edilir. Bu yükümlülükler aktüerya varsayımları kullanılarak sözleşmeden doğan borçlar temelinde hesaplanır.

Yükümlülük yeterlilik testleri sigorta portföyleri için tahmin edilen gelecek talepleri, maliyetleri, kazanılan primler ve orantılı yatırım gelirleri temelinde gerçekleştirilir. Uzun süreli kontratlarla alakalı olarak; yatırım getirileri, ölüm oranı, hastalık oranı, iptaller ya da giderlerle ilgili aktüerya deneyimleri mevcut kontrat yükümlülüklerinin, gelecek brüt primlerin mevcut değeri ile beraber, gelecek faydaların mevcut değerini kapsamaya yetmeyeceğini ve ertelenen poliçe iktisap maliyetlerini geri almak için yeterli olmadığını gösteriyorsa, bir prim açığı kaydedilir.

Aşamalı sigorta ve yatırım şirketlerinin iktisabına doğrudan atfedilebilen maliyetler bu kontratların karlarının gelecek marjlarından geri kazanılabilir halde olması ölçüğünde ertelenebilir. Bu maliyetleri bu gelecek marjlarından geri kazanılmayacakları dönemden daha uzun olamayacak bir dönem süresince amortismanına tabi tutulur.

## **Yatırım Kontratları**

Grubun yatırım kontratlarının tamamı şahsa-bağılıdır. Bu kontrat yükümlülükleri cari birim fiyatların bilanço tarihindeki kontrat tarafı şahıs sayısı ile çarpılması ile bulunur.

Bu tutar gerçeğe uygun değeri temsil ettiğinden yükümlülükler gerçeğe uygun değeri kar ya da zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmışlardır. Yatırım kontratları altında toplanan mevduatlar yatırım kontratı yükümlülüklerinin düzeltilmesi olarak muhasebeleştirilmiştir. Yatırım kontratlarından doğan yatırım gelirleri konsolide gelir tablosuna dahil edilmiştir. Yatırım kontratı talepleri serbest bırakılan bakiye üstü fazla ödemeleri yansıtmaktadır. Yatırım kontratı poliçe hamilleri politika yönetimi, yatırım yönetimi, iptal geri ödemeleri ya da diğer kontrat hizmetleri için ücret ödemektedirler.

Yatırım kontratlarına tevdi edilen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerdeki değişiklikleri kar ya da zarara dahil edilmiş halde, ve ilgili finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri mahsup ederek, gerçeğe uygun değerinden kaydedilir.

## **Reasürans**

Reasüransa devredilen primler ve karşılanan poliçe hamili faydaları ve talepleri kapsamındaki reasürans tazminatları uygun şekilde gelir ve gider olarak rapor edilir. Reasüransla alakalı varlıklar ve yükümlülükler maddi olduklarında brüt temelden rapor edilir. Yedeklerden reasürörlere sigorta kontratları altında devredilen tutarlar reasüre edilen risk ile tutarlı bir şekilde tahmin edilir. Böylelikle, reasürans anlaşmaları ile ilgili karlar ve masraflar reasüre edilen şirketin riski ile tutarlı bir şekilde kaydedilmiş olacaktır.

## **02 Kritik Muhasebe Tahminleri**

Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları" altında tanımlanan muhasebe politikalarından bazıları karmaşık ve önemli yargıları dahil eden kritik muhasebe tahminleri gerektirir ve bu tahminlerin bir kısmı sürekli olarak belirsiz ve değişken nitelikteki konulara dönük olarak yapılmak durumundadır. Bu kritik muhasebe tahminleri dönemden döneme değişir ve Grubun finansal durumu, finansal durum değişimleri ya da operasyonların sonuçları üzerinde ciddi etkiler oluşturur. Kritik muhasebe tahminleri, ayrıca, yönetimin cari muhasebe döneminde diğer bir ikame tahmini makul bir şekilde kullanmış olabileceği tahminleri de dahil eder. Grup kritik muhasebe tahminlerini dahil eden aşağıdaki önemli muhasebe politikalarını kabul etmiştir.

## Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri

Grubun finansal araçlarının belirli bazıları gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler konsolide gelir tablosunda görülecek şekilde gerçeğe uygun değerden devredilir. Bunlara alım satım varlıkları ve yükümlülükleri ile gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler dahildir. Ek olarak AFS olarak sınıflandırılan finansal araçlar konsolide gelir tablosunda belirtilen değişikliklerle birlikte gerçeğe uygun değerden devredilir. Alım satım harici amaçlar için tutulan türevler de konsolide gelir tablosunda kaydedilen değişikliklerle beraber gerçeğe uygun değerden devredilir fakat hedgenin etkin kısmının gerçeğe uygun değerindeki değişimler doğrudan diğer kapsamlı gelirler kaleminde yansıtılırken nakit akımı ya da net yatırım hedge muhasebesi altında tanımlandıkları durumlar hariç tutulmuştur.

Alım satım varlıkları arasında borç ve özkaynak menkuller, alım satım amaçlı tutulan türevler, ihtiyaç ve alım satım kredileri bulunmaktadır. Alım satım yükümlülükleri de esasen türev yükümlülüklerinden ve kısa pozisyonlardan teşkil eder. Gerçeğe uygun değer opsiyonu altında gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar arasında repo ve ters repo anlaşmaları, belirli krediler ve kredi taahhütleri, borç ve özkaynak menkulleri ve yapılandırılmış senet yükümlülükleri bulunmaktadır. Grubun hakim finansal bir payının ya da önemli etkisinin olmadığı özel sermaye yatırımları da ya gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan alım satım araçları ya da AFS araçları olarak ya gerçeğe uygun değerden devredilir.

Gerçeğe uygun değer bir varlığın ya da yükümlülüğün cari bir işlem üzerinden bilgilendirilmiş ve istekli taraflar arasında takasa konu olabileceği fiyat (cebri satış ya da tasfiye satışı hariç) olarak anlaşılır.

Gerçeğe uygun değer tahminleri için yönetim yargısı gereklidir. Önemli yönetim yargısı gerektiren alanlar, değerlendirme kontrol çerçevesinin bir parçası ve standart aylık raporlama döngüsünün bir gereği olarak tanımlanır, belgelenir ve üst yönetime sunulur. Grubun uzman model değerlendirme ve doğrulama ekipleri öznellik ve yargı alanları üzerinde yoğunlaşır.

Yönetim yargısı seviyesi aktif bir piyasada minimal teklif edilmiş fiyata sahip finansal araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için gereklidir. Benzer bir şekilde, tüm sektörde standart olan ve girilen tüm parametrelerin aktif piyasalarda tekliflere konu olduğu değerlendirme modelleri ile değerlendirilen araçlar için küçük bir öznellik ve yargı bulunmaktadır.

Öznellik ve yönetim yargısı derecesi uzmanlık ve sofistike modeller ile değerlendirilen ve tüm parametre girdileri gözlemlenebilir olmayan araçlar için daha fazla önem taşır. Yönetim yargısı uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçilmesi ve uygulanması için elzemdir. Özellikle de nadir piyasa işlemlerinden gelen verilerin olması durumunda ekstrapolasyon ve interpolasyon teknikleri uygulanmak zorundadır. Ayrıca, piyasa verisi bulunmayan durumlarda geçmiş veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve değerlendirilen aracın şartlarını yansıtmak için belirli düzeltmelere tabi tutulan benzer işlemlerin rehberlik edici bilgileri ve cari piyasa koşulları gibi diğer ilgili bilgi kaynakları değerlendirilerek parametre girdileri bulunur. Farklı değerlendirme tekniklerinin bir araç için olası bir gerçeğe uygun değer menziline işaret etmesi durumunda yönetim bu menzildeki hani noktanın en iyi gerçeğe uygun değeri temsil ettiğini belirlemek durumundadır. Ayrıca, bazı değerlendirme düzeltmeleri gerçeğe uygun değer elde edilmesi için yönetim yargısının kullanılmasını gerekli kılabilir.

## Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi Yöntemleri

Grubun gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin büyük bir yüzdesi gözlemlenebilir fiyatlardan ve girdilerden oluşturulmuştur. Gözlemlenebilir fiyatların ya da girdilerin kullanılabilirliği ürüne ve piyasaya göre değişebilir ve zaman içinde değişebilir. Örneğin gözlemlenebilir fiyatlar ya da girdiler genellikle likit menkuller, takas ile alınıp satılan türevler, G7 para birimlerinde gerçekleşen faiz oranı swapları, döviz kuru forward ve opsiyon sözleşmeleri gibi likit alım satım piyasalarında işlem gören banko üstü türevler (OTC) ve menkul kıymet ya da endeks olarak listelenmiş özkaynak swap ve opsiyon sözleşmeleri için bulunabilmektedir. Gözlemlenebilir fiyatlar ya da girdiler mevcutsa gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılır ve bu şekilde gerçeğe uygun değer önemli bir yargı olmadan belirlenebilir. Bu kapsamdaki araçların gerçeğe uygun değerleri sektörün tamamı için standart olan ve girdileri doğrudan gözlemlenebilen değerlendirme modelleri ile belirlenir. Bu birçok genel swap ve opsiyon kontratları için söz konusudur.

Diğer piyasalarda ya da belirli araçlar için gözlemlenebilir fiyatlar ya da girdileri mevcut değilse gerçeğe uygun değer ilgili araç için uygun değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Örneğin bu değerlendirme araçlarına tabi araçlar arasında alım satım kredileri ve gerçeğe uygun değer opsiyonu altında kara ya da zarara yansıtılan gerçeğe uygun değerden tanımlanan diğer krediler ya da kredi taahhütleri; yeni, karmaşık ve uzun vadeli OTC türevleri; olgunlaşmamış ya da sınırlı piyasalardaki işlemleri; riskli borç senetleri ve kredileri; özel özkaynak menkulleri ve finansal varlıkların seküritizasyonlarından doğan faizler, bulunmaktadır. Gerçeğe uygun değeri belirleyecek değerlendirme tekniklerinin uygulanması seviyesi karmaşıklık derecesine ve piyasa likiditesine bağlı olarak değişen, tahmin ve yönetim yargıları gerektirir. Değerleme teknikleri tahmin edilen gelecek nakit akımlarına ve kullanılan indirim oranına bağlı indirimli nakit akımı analizi temelli sektörel standart modelleri dahil eder. Daha karmaşık ürünler için kararsızlık, korelasyon, ön ödeme hızlar, temerrüt oranları ve zarar ciddiyeti gibi başlıkları bulunduran daha karmaşık modelleme teknikleri, parametreler ve varsayımlar bulunur. Yönetim yargısı uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçilmesi ve uygulanmasında gereklidir. Bir değerlendirme tekniği kullanma hedefi piyasa katılımcılarının işlem yapabileceği bir fiyatı belirlemek olduğundan değerlendirme teknikleri Grubun piyasa katılımcılarının fiyat oluşturmada dikkat aldıklarını düşündüğü tüm faktörleri barındırır.

Değerleme düzeltmeleri yargı uygulaması gerektiren gerçeğe uygun değer sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Uygun değerlendirme düzeltmeleri yaparken, Grup talep ve teklif fiyatı farklı düzeltmeleri, likidite ve kredi riski (tüm karşı tarafların finansal varlıklarla ilgili kredi riskleri ve Grubun gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri ile ilgili kendi kredi riski) gibi faktörleri dikkate alan yöntemleri takip eder.

Grubun gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri (örneğin OTC türevi yükümlülükleri ve kara ya da zarara yansıtılmış gerçeğe uygun değerden tanımlanan yapılandırılmış senet yükümlülükleri gibi) Grubun kendi finansal yükümlülük riskindeki değişiklikleri de dahil eder. Türev yükümlülükler için Grup kendi kredibilitelerini karşı tarafların kendi ile ilgili gelecek risklerini, verilen teminatları, ana mahsuplaştırma anlaşmalarının etkilerini, zarara yol açabilecek temerrütleri ve geçmiş temerrüt oranlarına dayalı Grup riskini hesaba katarak belirler. Grubun kendi kredi riskindeki yapılandırılmış senetlere dönük değişim, ölçüm tarihinde benzer araçların ihraç edileceği oran kullanılarak, aracın sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlarının indirilmesi ile gerçekleştirilir. Ortaya çıkan gerçek değer , bir ölçüm tarihinde belirli bir yükümlülüğün diğer bir piyasa katılımcısı ile takas edilebileceği fiyatın tahmini olarak anlaşılmalıdır.

IFRS gereği, alım satım tarihinde değerleme tekniğinde kullanılan önemli gözlemlenemeyen girdiler bulunmaktaysa, finansal araç işlem fiyatından kaydedilir ve tüm alım satım tarihi karları ertelenir. Yönetim yargısı önemli gözlemlenemeyen girdilerin değerleme tekniği dahilinde olup olmadığına karar verilmesi için gereklidir. Ertelenme sonrasında alım satım tarihi karının müteakip kaydı cari gerçeklerin ve parametrelerin ve/veya risk hafifletme eylemlerinin gözlemlenebilirliğini destekleyen şartların dikkatli bir şekilde değerlendirilmesini gerektirir.

Grup uygulanan gerçeğe uygun değerlerin doğruluğunu garanti etmek adına değerleme sürecine etkin iç kontrol prosedürleri oluşturmuştur. Gerçeğe uygun değer değerleme modelleri ile gerçekleşiyorsa model içi varsayımlar ve teknikleri uzman bir grup tarafından bağımsız olarak doğrulanmaktadır. Fiyat ve parametre girdileri, varsayımlar ve değerleme düzeltmeleri doğrulama ve gözden geçirmeye muhtaçtır. Fiyat ve parametre girdileri gözlemlenebilir karakterdeyse, bağımsız kaynaklara referansla doğrulanır.

Fiyatlar ve parametre girdileri ya da varsayımlar gözlemlenebilir değilse, gerçeğe uygun değerin uygunluğu (doğruluğu) makul olduğunu gösterecek ek prosedürlere tabi olacaktır. Bu prosedürler arasında bağımsız oluşturulmuş modellerin kullanılması ile tekrar değerleme, uygun temsil araçlarını referans olarak değerleme değerlendirmesi, hassas analiz, ekstrapolasyon teknikleri ve diğer emsallerin dikkate alınması sayılabilir. Değerlendirme, değerleme modellerinin piyasa işlemlerine referanslara kalibre edilmesi yolu ile, değerleme tekniklerinin piyasanın operasyonunu yansıtan gerçeğe uygun değer tahminlerini oluşturup oluşturmadığının anlaşılması şeklinde gerçekleştirilir. Bu prosedürler, yönetim yargısı uygulamasını gerekli kılar.

Diğer değerleme kontrolleri arasında günlük kar zarar gözden geçirmesi ve analizi, likidasyon karı ve zararı ile değerleme ve Riske Maruz Değer geriye dönük testi bulunmaktadır.

### **İfşaatlarda Kullanılan Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri**

IFRS gereği, gerçeğe uygun değerden devredilen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerin bulunması için kullanılan değerleme yöntemine uygun olarak beyan edilecektir. Spesifik olarak, aktif bir piyasada teklif edilmiş piyasa fiyatlarını kullanarak değerlenenler (seviye 1), gözlemlenebilir parametrelere dayanan değerleme teknikleri (seviye 2) ve önemli gözlemlenemeyen parametreler kullanan değerleme teknikleri (seviye 3) arasında bir ayrıma gitmek gereklidir. Bu ifşaat Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Defterleştirilen (Devredilen) Finansal Araçlar" altında açıklanmıştır. Seviye 3 altında kategorize edilen gerçeğe uygun değerlerdeki finansal varlıklar 31 Aralık 2010 tarihinde 47,3 milyar Euro iken 31 Aralık 2009 tarihinde 58,2 milyar Euro seviyesindeydi. Seviye 3 altında kategorize edilen gerçeğe uygun değerlerdeki finansal yükümlülükler 31 Aralık 2010 tarihinde 13.0 milyar Euro iken 31 Aralık 2009 tarihinde 18,2 milyar Euro seviyesindeydi. Yönetim yargısı belirli araçların tahsis edileceği kategorinin belirlenmesi için gereklidir. Bu özel olarak değerlemenin bazıları gözlemlenebilir bazı gözlemlenemeyen belirli parametrelere dayanılarak ortaya çıkar. Ayrıca, bir aracın sınıflandırması zaman içinde piyasa likiditesindeki değişiklikleri ve böylece fiyat şeffaflığını yansıtacak şekilde değişebilir.



Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Defterleştirilen Finansal Araçlar" altındaki gerçeğe uygun değer hiyerarşisine ek olarak, Grup gözlemlenemeyen parametreler için makul olası bir alternatif kullanımının seviye 3 finansal araçlar üzerindeki etkisini gösteren bir hassaslık analizi de yapmaktadır. Makul olası alternatiflerin belirlenmesi için yönetim kararı gereklidir.

Amortismanına tabi tutulmuş maliyette ölçümlenen finansal araçlar için (krediler, mevduatlar ve uzun/kısa vadeli ihraç edilen borçları dahil eder) Grup gerçeğe uygun değeri ifşa eder. Bu ifşaat Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Defterleştirilmeyen Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri" altında açıklanmıştır. Genelde bu araçlarda ya sınırlı bir alım satım faaliyeti gerçekleşir ya da hiç gerçekleşmez; bu yüzden de gerçeğe uygun değer belirlenmesi önemli yönetim yargısı seviyesi gerektirir.

### **Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırması**

Grup finansal varlıkları şu kategorilere yeniden sınıflandırmaktadır: gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar, satışa hazır finansal varlıklar ya da krediler. Finansal varlıkların uygun sınıflandırması ilk tahakkuk (kayıt) tarihinde belirlenir. Ayrıca, IASB tarafından onaylanan ve AB tarafından Ekim 2008'de kabul edilen IAS 39 düzeltim ve IFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması" tadilleri altında, gerçeğe uygun değeri kara ya da zarar yansıtılan finansal varlıklardan belirli finansal varlıkları (alım satım varlıkları) tekrar sınıflandırmak ve AFS (satışa hazır varlıkları) sınıflandırmalarını kredi sınıflandırmasına almak mümkündür. Tekrar sınıflandırılacak varlıklar için yönetim niyetinde varlıklara dönük net bir değişim olmalıdır çünkü ilk kayıt ve finansal varlık tekrar sınıflandırma tarihinde kredi tanımına uygun olmak zorundadır. Ayrıca, tekrar sınıflandırma tarihinde varlığı tahmin edilebilir bir gelecek süresi için elde tutma amacı ve yeteneği olmalıdır. Alım satım ya da AFS sınıflandırmalarına dönük olarak müteakip sınıflandırma izni bulunmamaktadır. Grup tarafından yeniden sınıflandırılan varlıklarla ilgili olarak bkz. Not 13 "IAS 39 ve IFRS 7 düzeltim Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması".

Beklenen geri ödeme tutarının tahmin edilen gerçeğe uygun değerinin aşması beklenen durumlarda anılan tadillerin uygun gördüğü varlıkların tanımlanması için önemli yönetim yargısı ve varsayımları kullanımı gerekli olmaktadır. Önemli yönetim yargısı ve varsayımı ayrıca tekrar sınıflandırma tarihinde tanımlanan varlıkların, kredi sınıflandırması için amortismanına tabi tutulmuş maliyet olarak anlaşılacak, gerçeğe uygun değerinin tahminde edilmesi için (Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri bölümünde anlatıldığı şekilde) gereklidir. Bu konularda yönetimin görevleri, 2008'in üçüncü ve dördüncü çeyreklerinde karşılaşılan türden yüksek değişkenli ve belirsiz ekonomik ve finansal piyasa koşullarında son derece zorlaşabilir. Tahmin edilebilir bir gelecek için elde tutma niyetinin değişmesi de önemli yönetim yargıları gerektiren diğer bir konudur. Niyet değişimi basit bir şekilde belirlenememektedir çünkü cazip fiyatların olmaması ve tahmin edilebilir bir gelecek şeklinde tanımlanan süresinin cazip fiyatların tekrar oluşmasına kadar sürmek zorunda olması faktörleri durumu güçleştirmektedir. Grubun tahmin edilebilir bir gelecek için koyduğu minimum gereklilikler için bkz. Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları-Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırması".

## **Kredi Değer Kaybı ve Bilanço Dışı Pozisyonlar Karşılıkları**

Kredi değer kayıpları ve bilanço dışı pozisyonların karşılıkları ile ilgili muhasebe tahminleri Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ile Özel ve Şirket Müşterileri bölümleri için kritik muhasebe tahminleridir çünkü hem bireysel hem de toplu değer kaybı değerlendirmeleri için kullanılan temel varsayımlar dönemden döneme değişebilmekte ve Grubun operasyon sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

Değer kaybı altındaki varlıkları değerlendirirken, yönetim yargısı, örneğin son krizde olduğu gibi beklenen nakit akımı değişikliklerinin hem çok hızlı hem de daha az tahmin edilebilir bir şekilde ortaya çıktığı, ekonomik ve finansal belirsizlik dönemlerinde özellikle gerekli olmaktadır.

Kredi kaybı karşılıkları 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008'de sırası ile 1,273 milyon Euro, 2,630 milyon Euro ve 1,075 milyon Euro toplamalarında gerçekleşmiştir.

Bireysel olarak önemli addedilen krediler için gerekli değer kaybı karşılığı belirlemesi genellikle yerel ekonomik koşullar, karşı tarafın finansal performansı ve hazır erişilebilir bir piyasanın olmadığı tutulan teminatın değeri gibi konularda önemli ölçüde bir yönetim yargısı kullanımını gerekli kılar. Belirlenmiş kaldırıcı kredileri gibi özel durumlarda Grup ödünç alanın şirket değerini değer kaybını değerlendirmek için değerlendirir. Bu da çıkış zamanı ve ödünç alan şirketin piyasa değeri ile ilgili önemli ölçüde yönetim yargısı gerektirir. Gelecek nakit akımlarının gerçek tutarı ve zamanlaması yönetim tarafından kullanılan tahminlerden farklı olabilir ve sonuç olarak fiili zararların rapor edilen karşılıklardan farklı çıkmasına sebep olabilir.

Bireysel krediler ve perakende işi yapan küçük ve özel şirketlere verilen daha küçük ölçekli homojen kredilerin ve bireysel olarak önemli ama ciddi bir değer kaybı işareti sergilemeyen krediler için değer kaybı karşılıkları toplu olarak belirlenir. Toplu değer kaybı karşılığı farklı tahminleri ve yargıları bir araya getiren istatistik modeller kullanılarak portföy bazında hesaplanır. Grup ilgili modellerin, verilerin ve varsayımların düzenli olarak gözden geçirilmesini gerçekleştirir. Temerrüt, zarar geri kazanım oranları ve yabancı ülkelerdeki ödünç alanların borç geri ödemelerine riayet edebilecekleri şekilde yabancı para birimini transfer edebilme yeteneğine dönük yargılar, diğer faktörlerin yanı sıra, bu gözden geçirme sırasında dikkate alınır. Grubun kredi zararı karşılıkları belirleme yöntemleri ile ilgili daha fazla bilgi için bkz. Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları".

## **Diğer Finansal Varlıkların Değer Kaybı**

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların ve AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıkların değer kaybı çeyrek dönemlik bazda ya da bu varlıklarda bir değer kaybı olduğunu gösteren işaretler varsa daha sık olarak gerçekleştirilir. Bir iştirakin ya da müşterek kontrol altındaki şirketin değer kaybına uğradığını gösteren somut kanıtlar varsa bir değer kaybı testi, kullanımdaki değer ile gerçeğe uygun değerden satış maliyetlerinin çıkarılması ile ortaya çıkan tutarlardan yüksek olanı olarak kabul edilen yatırımların geri kazanılabilir tutarı ile defter değerinin kıyaslanması yolu ile gerçekleştirilir. AFS olarak sınıflandırılan özkaynak yatırımları için somut değer kaybı kanıtı yatırımın gerçeğe uygun değerinin maliyetin altına uzun süreli ya da önemli seviyede düşmesi olarak belirlenmiştir. Ayrıca bir sektörde ya da coğrafi bölgedeki özel koşullar ya da kredi notunun düşmesi gibi şirketin finansal koşullarına dönük spesifik bilgiler de dikkate alınabilir. AFS olarak sınıflandırılan borç menkullerinin değer kaybı değerlendirmesi ise kredilerle aynı kriterler üzerinden gerçekleşir. Grubun değerlendirmesi sonrasında ortaya çıkan bilgilerin olması durumunda Grubun değer kaybını gelecekte kaydetmesi gerekli olabilir. Değer kaybı tahminleri olabilecek ya da olmayacak gelecek olaylara bağlı olarak dönemden döneme değişebileceğinden, Grup bunun kritik bir muhasebe tahmini olduğunu kabul etmektedir. Özkaynak yöntemi altında değerlendirilen yatırımlar ve AFS finansal varlıklarına dönük değer kaybı gözden geçirmeleri 2010 yılında 2,588 milyon Euro, 2009 yılında 1,125 milyon Euro ve 2008 yılında 970 milyon Euro rakamlarını vermiştir. Daha fazla bilgi için bkz. Not 08 " Satışa Hazır Finansal Varlıklardan Net Kar (Zarar)" ve Not 17 "Özkaynak Yöntemi Yatırımları"

## **Finansal Olmayan Varlıkların Değer Kaybı**

Belirli finansal olmayan varlıklar, şerefiye ve diğer gayri maddi varlıklar dahil, değer kaybı gözden geçirmesine tabidir. Grup bu kategorideki varlıkların değer kayıplarını defter değerinin geri gelmeyeceğini düşündüğü durumlarda kaydeder. Değer kaybı zararı ile ilgili bir ters çevirme (şerefiye hariç) derhal kaydedilir.

Şerefiye ve diğer gayri maddi varlıklar yıllık olarak en az bir kere, ya da bu varlıklara dönük eğer kaybı oluştuğunu gösteren işaretler (iş ortamının olumsuz bir şekilde değişmesi gibi) varsa daha fazla, değer kaybı değerlendirmesine tabi tutulur. Değer kaybı değerlendirmesinde geri kazanılabilir tutarın belirlenmesi teklif edilen piyasa fiyatlarının, kıyaslanabilir şirketlerin fiyatlarının, cari değer ya da diğer değerlendirme tekniklerinin ya da bunların kombinasyonlarının tahminlerinin yapılmasını ve dolayısı ile yönetimin öznel yargılar ve varsayımlarda bulunmasını gerektirir. Bu tahminlerin ve varsayımların ilgili şartların değişmesi durumunda rapor edilen tutarlarda ciddi farklar yaratabilecek olması yüzünden, Grup bu tahminin kritik olduğunu düşünmektedir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde şerefiye defter değerleri 10,8 milyar Euro ve 7,4 milyar Euro olarak belirlenmiştir ve diğer gayri maddi varlıkların defter değerleri 4,8 milyar Euro ve 2,7 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir. Bu varlıkların değer kaybı değerlemesi çoklu şirketler için önemli bir tahmin olarak yer almaktadır.

2010'da diğer gayri maddi varlıklar değer kayıpları 41 milyon Euro olarak kaydedilmiştir ve bu rakamın 29 milyon Eurosu GTB dahilinde kayıtlı müşteri ile alakalı gayri maddi varlıklara dönük olarak gerçekleşmiştir. 12 milyon Euroluk bir kayıtlı zarar ise AWM'ye dahil halde satın alınan yazılım değer düşüşü olarak ortaya çıkmıştır. 2009 yılında 157 milyon Euroluk şerfiye ve diğer gayri maddi varlıklar değer kaybı zararının 151 milyon Eurosu Kurumsal Yatırımlar altındaki yatırımlardan kaynaklanmıştır. Ayrıca, 291 milyon Euro 2008'in dördüncü çeyreğinde Varlık ve Servet Yönetiminde gerçekleşen gayri maddi varlıkların değer kaybı zararlarının tersine çevrilmesi şeklinde kaydedilmiştir. 2008'de şerfiye ve diğer gayri maddi varlıklar değer kaybı zararları 586 milyon Euro olarak yansıtılmıştır; bu rakamın 580 milyon Eurosu Varlık ve Servet Yönetimi yatırımlarından kaynaklanmıştır. Şerfiye ve diğer gayri maddi varlıklar ile ilgili daha fazla bilgi için bkz. Not 24 "Şerfiye ve Diğer Gayri Maddi Varlıklar".

### **Ertelenen Vergi Gelirleri (Ertelenen Vergi Varlıkları)**

Grup ertelenen vergi gelirlerini ve yükümlülüklerini, mevcut varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablo defter değerleri ile bunların ilgili vergi matrahları, kullanılmamış vergi zararları ve kullanılmamış vergi kredileri arasındaki geçici farklara atfedilebilir gelecek vergi sonuçları olarak kaydetmektedir. Ertelenen vergi gelirleri kullanılmamış vergi zararları, kullanılmamış vergi kredileri ya da düşülebilir geçici farkların ilgili olarak kullanılabilmesi yeterli miktarda vergilendirilebilir karın mevcut olması durumunda kaydedilmektedir. Bu değerlendirme ciddi anlamda yönetim yargısı ve varsayımları gerektirmektedir. Ertelenen vergi gelirlerinin tutarlarını belirlerken Grup geçmiş vergi kapasitesi, karlılık bilgileri ve, ilgili ise, tahmin edilen operasyon sonuçlarını onaylanmış iş planları, yeni döneme devretme politikaları da dahil kullanılabilir vergi planlama fırsatları ve diğer ilgili faktörleri göz önüne alarak değerlendirir. Her çeyrek dönemde Grup ertelenen vergi gelirleri ile ilgili tahminlerini gelecek karlılığına dönük varsayımları ile beraber tekrar değerlendirir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde kaydedilmeyen ertelenen vergi gelirleri 2,6 milyar Euro ve 1,3 milyar Euro olarak gerçekleşmiş ve kaydedilen vergi gelirleri tutarları da 8,3 milyar Euro ve 7,2 milyar Euro olarak hesaplanmıştır.

Grup ertelenen vergi gelirleri ile ilgili muhasebe tahminlerinin kritik muhasebe tahmini olduğunu, ilgili varsayımların dönemden döneme değişebilmesi yüzünden, düşünmektedir. Örneğin vergi kanunu tadilleri ya da gelecek projeksiyonlu operasyon performansındaki farklılaşmalar ertelenen vergi gelirlerinde değişikliklere sebep olabilir. Grup net ertelenmiş vergi gelirlerini gelecekte kısmen ya da tamamen gerçekleştiremezse, ertelenmiş vergi gelirleri ile ilgili düzeltme gelir vergisi giderleri ya da doğrudan bu belirlemenin yapıldığı dönemdeki özkaynak üzerine borçlandırma yapılabilir. Grubun daha önceden kaydedilmemiş ertelenmiş vergi gelirlerini gelecekte kaydetmesi durumunda ertelenmiş vergi gelirleri ile ilgili düzeltme gelir vergisi giderlerine ya da doğrudan bu belirlemenin yapıldığı dönemdeki özkaynak üzerine alacaklandırma yolu ile yapılabilir.

Grubun ertelenmiş vergileri ile ilgili daha fazla bilgi için bkz. Not 34 "Gelir Vergileri"

## **Yasal ve Mevzuattan Kaynaklanan Zorunluluklar ve Belirsiz Vergi Pozisyonları**

Grup bir çok farklı yasal, idari yetkeler ve vergi ortamlarında iş yapmaktadır ve bu yüzden yasal talepler, idari süreçler ya da belirsiz gelir vergisi pozisyonlarının ortaya çıkması beklenebilir.

Yasal süreçler, idari süreçler ve belirsiz gelir vergisi pozisyonlarından ortaya çıkabilecek olası zararlar için karşılık belirlenmesinde tahminler önem taşımaktadır. Grup yasal süreçler, idari süreçler ve belirsiz gelir vergisi pozisyonlarından ortaya çıkabilecek olası zararların için karşılıkları bu zararların IAS 37 " Karşılıklar, Arızı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar" ya da IAS 12 "Gelir Vergileri" kapsamında olası ve tahmin edilebilir olmaları ölçeğinde ayırmaktadır. Bu tahminlerin yapılmasında önemli yargı seviyeleri gerekli olmaktadır ve alakalı olarak Grubun nihai yükümlülükleri çok ciddi ölçekte farklı çıkabilmektedir.

Yasal durumlarla ilgili arızı ya da beklenmedik durum karşılıkları birçok belirsizliğe tabidir ve tek tek süreçlerin sonuçları garantili olarak tahmin edilemez. Bu beklenmedik durum zararların olasılıklarını belirlemek ve tahminlerde bulunmak için önemli bir yargı süreci gerekmektedir ve sonuçta Grubun nihai yükümlülüğü çok ciddi ölçekte farklı sonuçlar verebilir. Grubun yasal süreçler, tahkimler ve idari süreçlerle ilgili toplam yükümlülüğü her durumda ayrıca belirlenmekte ve diğer faktörlerin yanı sıra Grubun bu tür süreçlere dönük deneyimi, diğer şirketlerin deneyimleri, avukatların görüşlerine dayanan olası zarar tahminlerini içermektedir. Grubun dahil olduğu yasal süreçlerin sonuçlarının kestirilmesi sürekli zorluklar içermektedir ve özellikle de davacıların belirsiz ya da büyük ölçekli tazminat talep ettiği durumlarda bu tahminleme daha da zorlaşmaktadır. Grubun adli, idari ve tahkim süreçleri ile ilgili bilgi için bkz. Not 28 "Karşılıklar".

## 03- Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları

### Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları

Grubu ilgilendiren ve 2010 yılında bu konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kabul edilmiş muhasebe bildirimleri aşağıda bilgilerinize sunulmuştur.

#### IFRS 3 ve IAS 27

Ocak 2008’de, IASB, IFRS 3, "Şirket Birleşmeleri"nin ("IFRS 3 R") revize bir versiyonunu, ve IAS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar"ın ("IAS 27 R") tadil edilmiş versiyonunu çıkardı. Bu standartlar altındaki ana değişiklikler a) iktisap maliyetlerinin karşılandıkları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmesi, b) şarta bağlı karşılığın Grubun kontrolü sağladığı tarihte gerçeğe uygun değerinden kaydedilmesi ve ölçülmesi ile gerçeğe uygun değerdeki takip eden değişikliklerin konsolide gelir tablosuna yansıtılması, c) Grubun kontrolü sağladığı tarihte daha önceden elde tutulan özkaynak paylarının gerçeğe uygun değerden yeniden ölçümlenmesi ve d) Grubun bir bağlı ortaklıktaki paylarına dönük olarak kontrol değişikliğine yol açmayan değişikliklerin özkaynak olarak rapor edilmesi, olarak belirtilmiştir. Grup IFRS 3 R ve IAS 27 R'yi tüm şirket birleşmeleri için 1 Ocak 2010 tarihi ile kabul etmiş ve, diğerlerinin yanı sıra, Sal. Oppenheim Grubunun, ABN AMRO'nun ticari bankacılık faaliyetlerinin Hollanda'daki kısımlarının ve Deutsche Postbank Grubunun devralınmasına uygulamıştır. 2010'da 29 milyon Euro iktisap maliyetleri giderleştirilmiştir. 2010'da gerçekleşen iktisaplarla ilgili şarta bağlı karşılıkların gerçeğe uygun değer değişiklikleri altında gerçekleşen kazançlarda önemli bir tutar kaydedilmemiştir. Grubun müteakiben kontrolü sağladığı önceden elde tutulan özkaynak paylarının yeniden ölçümlenmesi ile ilgili 22 milyon Euro'luk bir zarar konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır. Nihayet 45 milyon Euro Grubun kontrol kaybı ile sonuçlanmayan mülkiyet paylarındaki değişiklikler için alacaklandırılmıştır. Daha fazla bilgi için bkz. Not 04 "İktisaplar ve Elden Çıkarmalar".

#### IFRS 2009'daki İyileştirmeler

Nisan 2009'da IASB, IASB'un yıllık iyileştirme projesi sonucunda, IFRS'na tadilat yapmıştır. Bunlar, sunum, kayıt ve ölçüm amaçlı muhasebe değişikliklerine yol açan tadilatlardan ve çeşitli münferit IFRS standartları ile ilgili terminoloji veya editoryal tadilatlardan oluşmuştur. Tadilatların çoğu 1 Ocak 2010'da veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Tadilatların benimsenmesinin Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **Yeni Muhasebe Bildirileri**

Aşağıdaki muhasebe bildirimleri Grup ile ilgili olacaktır, ancak 31 Aralık 2010 itibarıyla yürürlükte değildir, dolayısıyla bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

### **IFRS 2010'da İyileştirmeler**

IASB'un yıllık iyileştirme projesinin sonucunda IASB Mayıs 2010'da IFRS'da tadilatlar yayınlamıştır. Bunlar, sunum, kayıt ve ölçüm bakımından muhasebe değişikliklerine yol açan tadilatların yanı sıra çeşitli münferit IFRS standartları ile ilgili terminoloji veya editoryal tadilatlardan oluşmaktadır. Tadilatların çoğunluğu, 1 Ocak 2011 veya sonrasında başlayan yıllık dönemlerden itibaren geçerli olup, daha önce uygulanmasına da izin verilmektedir. Grup halen tadilatların benimsenmesinin konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağını öngörmektedir.

#### **IAS24**

Kasım 2009'da IASB, IAS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları"nın ("IAS 24 R") revize bir versiyonunu yayınlamıştır. IAS 24 R, devletle ilgili kuruluşlar için açıklama zorunluluklarından kısmi muafiyet sağlamaktadır. Buna ek olarak, ilişkili tarafın tanımı, ilişkili tarafın, ilişkili tarafın bağlı kuruluşlarını da içerdiği ve ortak girişimin, ortak girişimin bağlı kuruluşlarını da içerdiği konusunu netleştirmektedir. Bu netleştirme sonucunda, Grup ilişkili tarafların sayısının artmasını beklemektedir. Revize standart 1 Ocak 2011'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erken uygulanmasına da izin verilmektedir. Revize edilen standartın kabulü, Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

#### **IFRS 7**

Ekim 2010'da IASB, IFRS 7 "Açıklamalar - Finansal Varlıkların Devri"ne tadilatlar yayınlamıştır. Tadilatlar, finansal varlıkların (örneğin, seküritizasyonların) devir işlemleri, ve bunların, varlıkları devredende kalabilecek risklerin olası etkileri hakkındaki ek açıklamalardan oluşmaktadır. Bir raporlama döneminin sonlarına yaklaşırken civarında orantısız miktarda devir işlemine girilirse yine ek açıklamaların yapılması zorunludur. Tadilatlar, 1 Temmuz 2011'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erken uygulanmasına da izin verilmektedir. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, tadilatlar AB tarafından henüz benimsenmemiştir. Grup halen, tadil edilmiş açıklama zorunluluklarının benimsenmesinin, konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **IFRS 9**

Kasım 2009'da IASB, IAS 39 "Finansal Enstrümanlar: Kayıt ve Ölçüm"ün yerine geçecek olan projesinin ilk adımı olarak IFRS 9, "Finansal Enstrümanlar"ı yayınlamıştır. IFRS 9, bir kuruluşun IAS 39 kapsamında olan finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiğine dair yeni zorunluluklar getirmektedir. Standart, bütün finansal varlıkların, kuruluşun finansal varlıkları yönetmeye dönük iş modeline ve finansal varlığın akdi nakit akımı özelliklerine dayalı olarak sınıflandırmasını gerektirmektedir. Bir finansal varlık, eğer şu iki kritere uyarsa, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülür: (a) iş modelinin amacı finansal varlığı akdi nakit akımlarını tahsil etmek için elde tutmaksa, ve (b) enstrüman kapsamındaki akdi nakit akımları yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ediyorsa. Eğer bir finansal varlık tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülme kriterlerini karşılıyorsa, ve bunu yapmak muhasebe uyumsuzluğunu önemli ölçüde azaltacak veya ortadan kaldıracaksa, gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde, kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinden tayin edilebilir. Eğer bir finansal varlık, tükenmeye tabi

tutulmuş maliyetten ölçülmek için iş modeli ve akdi koşullar kriterlerine uymazsa, sonradan gerçeğe uygun değerden ölçülür. IFRS 9, gömülü türevleri finansal varlık 'host'larından ayırma zorunluluğunu da kaldırmaktadır. Bir finansal varlık hostu ile melez bir kontratın bütünüyle tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ya da gerçeğe uygun değerden sınıflandırılmasını zorunlu kılmaktadır. IFRS 9, bir kuruluşun iş modeli değiştiğinde ve bunun sık olmayan bir olay olması beklendiğinde, yeniden sınıflandırmaları zorunlu tutmaktadır; bu durumda kuruluşun etkilenen finansal varlıkları ileriye dönük olarak sınıflandırması gerekmektedir. Çoğunlukla seküritizasyonlardaki yatırım tranşlarında olduğu gibi, kredi riski yoğunlaşması yaratan, akdi olarak bağlantılı enstrümanlar için özel bir yönerge bulunmaktadır. Enstrümanın kendisini IFRS 9 sınıflandırma kriterine göre değerlendirmenin yanı sıra, bunların özelliklerini değerlendirmek için yönetim, enstrümanların nakit akımı yaratan dayanak varlıklar havuzunu da 'tetkik' etmelidir. Tükenmeye tabi tutulmuş maliyet için gereken özelliklere sahip olmak için, yatırımın kredi riski, enstrümanın dayanak varlıklar havuzunun ağırlıklı ortalama kredi riskine eşit ya da daha düşük olmalı, ve bu enstrümanlar belli kriterlere uymalıdır. Eğer bir 'tetkik' pratik değilse, tranş, kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden sınıflandırılmalıdır. IFRS 9 çerçevesinde, bütün özkaynak yatırımları gerçeğe uygun değerden ölçülmelidir. Ancak, yönetimin, alım satım amaçlı olarak elde tutulmayan özkaynak yatırımlarından realize edilmemiş ve realize edilmiş gerçeğe uygun değer kazançlarını ve zararlarını doğrudan gelir tablosunda diğer kapsamlı gelirler olarak sunma opsiyonu bulunmaktadır. Bu tayin enstrüman bazında ilk kayıta mümkündür ve geri dönülemez. Gerçeğe uygun değer kazançlarının ve zararlarının kar / zarara sonradan geri döndürülmesi mümkün değildir; ancak, bu yatırımlardan temettüler kar / zararda kaydedilmeye devam eder. IFRS 9, 1 Ocak 2013'te ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erken uygulanmasına da izin verilmektedir. IFRS 9 geriye dönük olarak uygulanmalıdır; ancak, 1 Ocak 2012'den önce benimsenirse, karşılaştırmalı dönemlerin yeniden ifade edilmesi gerekmez. Yukarıda da belirtildiği gibi IFRS 9 R IFRS'in yerini almaktadır. Ancak, 1 Ocak 2013 öncesinde başlayan yıllık dönemler için bir şirket IFRS 9 R ya da IFRS 9'dan istediğini uygulayabilir. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, IFRS 9 henüz AB tarafından onaylanmamıştır. Grup, IFRS 9'un benimsenmesinin konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkisini halen değerlendirmektedir.

## **IFRS 9 R**

Ekim 2010'da IASB IFRS 9 "Finansal Araçlar" versiyonunun bir revizyonunu (IFRS 9 R) yayınlamıştır. Revize edilmiş standart finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesine ek talimatlar getirmektedir. IFRS 9 R gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış finansal yükümlülükleri olan şirketlerin diğer kapsamlı gelirler kalemi altındaki yükümlülük riski değişiklikleri sebebi ile ortaya çıkan gerçeğe uygun değer değişikliklerini muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir. Fakat, diğer kapsamlı gelirler kalemi altındaki bu değişikliklerin yansıtılması bir muhasebe tutarsızlığı oluşturursa, bir şirket gerçeğe uygun değerdeki tüm değişimi kar ya da zarar olarak yansıtılabilmektedir. Diğer kapsamlı gelirler olarak kara ya da zarara yazılan tutarların bir tekrar dönüşümü bulunmamaktadır ama birikmiş karlar ya da zararlar özkaynaklar dahilinde transfer edilebilmektedir. IFRS 9 R IFRS 9'u ilga etmektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasındaki başlayan yıllık dönemlerden itibaren geçerli olup, daha önce uygulanmasına da izin verilmektedir. 1 Ocak 2013 öncesinde başlayan yıllık dönemler için bir şirket IFRS 9 R ya da IFRS 9'dan istediğini uygulayabilir. IFRS 9 R IASB tarafından onaylanmıştır ama AB tarafından henüz tasdik edilmemiştir. Grup IFRS 9 R'nin kabul edilmesinin konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.



## 04

### İktisaplar ve Elden Çıkarmalar

2010 senesinde tamamlanan aşağıdaki şirket birleşmeleri Grubun 1 Ocak 2010 tarihinde kabul ettiği revize edilmiş IFRS 3 R “Şirket Birleşmeleri” kapsamında muhasebeleştirilmiştir. Bu sebeple, anılacak işlemler için yapılan ifşaatlar IFRS 3 R temelinde yapılmıştır. Fakat 1 Ocak 2010 öncesindeki şirket birleşmelerinin muhasebesi ve ifşaatları önceki standart olan IFRS 3 (2004) kapsamında kalmaya devam etmektedir.

Önem taşıması açısından, bazı ifşaatlardaki Postbank elementleri, Postbank’ın önemli bir etkisinin olduğu konsolide finansal tablolarda diğer notlar bölümünde ayrıca tanımlanmışlardır.

### 2010'da Tamamlanan Şirket Birleşmeleri

#### Deutsche Postbank

Deutsche Postbank AG (Postbank) hissedarlarına yapılan kamuya açık gönüllü devir alma teklifinin (GDT) başarılı bir şekilde sonuçlanmasını takiben teklif 3 Aralık 2010 (kapanış tarihi) tarihinde ödenmiştir. GDT öncesinde elde tutulan Postbank payları ile beraber, Grup bu işlem sonrasında Postbank'ın oy haklarının %51,98ine tekabül eden 113.7 milyon Postbank payını elde tutar halde Postbank'ın kontrolü sağlamıştır. Böylelikle Grup Postbank Grubunun 3 Aralık 2010 itibari ile konsolide etmiştir. Grup tarafından kapanış tarihi öncesinde elde tutulan Postbank paylarına dönük belirli finansal araçlar kayda alındığında (bkz. Aşağıdaki Grubun kapanış tarihinde Postbank nezdindeki özkaynak yatırımı ve finansal araçlarının değerlendirilmesi), kapanış tarihinde Postbank'ın konsolidasyonunun toplam %79.40 özkaynak payı üzerinden gerçekleştiği anlaşılmaktadır.

Aşağıdaki paragraflarda Postbank iktisabı ve özellikle de Postbank'ın iş faaliyetleri ile entegrasyonun Grup üzerindeki etkileri; devir alma teklifi; Deutsche Bank sermaye artırımı; Grubun kapanış tarihinde Postbank nezdindeki özkaynak yatırımı ve finansal araçları; satın alma fiyatı tahsisatı ve diğer iktisap bilgileri ile ilgili detaylı ifşaatlar (açıklamalar) verilmektedir.

**Postbank'ın iş faaliyetlerinin tanımlanması ve entegrasyonun Grup üzerindeki beklenen etkileri.** 14 milyon yurt içi müşterisi, 20,000'den fazla çalışanı, 1,100 şubesi ve toplam 240 milyar Euro tutarındaki varlıkları ile Postbank Grubu Almanya'daki en büyük bankacılık hizmetleri ve finansal hizmet sağlayıcılarından biridir. İş faaliyetleri arasında perakende bankacılık, kurumsal müşteriler, para ve sermaye piyasası faaliyetleri ve konut tasarruf kredileri (Postbank Grubunun bir parçası olan BHW Grubu üzerinden) bulunmaktadır. İşlem Bankacılığı bölümünde Postbank diğer finansal hizmet sağlayıcıları için arka ofis hizmetleri vermektedir. Faaliyetleri Almanya'ya odaklıdır ve Batı Avrupa ve Kuzey Amerika'daki seçkin bağlantılarla tamamlanmaktadır.

Grubun Yönetim Gündemi Aşama 4 hedefleri Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi Grubu Bölümü ile konut piyasası liderliği çekirdek faaliyetleri üzerinde yoğunlaşmayı gerektirmektedir. Bu bağlamda, Postbank'taki çoğunluk payları PCAM Grubu bölümünü ve özellikle de Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) Kurumsal Bölümünü güçlendirmekte ve Grubun Alman konut piyasasındaki lider konumunu güçlendirmesine ve büyütmesine imkan tanımaktadır. Deutsche Bank ve Postbank birleşmesi önemli maliyet ve gelir sinerji potansiyeli ile büyüme fırsatlarını sunmaktadır. Ayrıca, Postbank faaliyetlerinin Grubun konsolide sonuçlarına eklenmesi perakende bankacılık karları seviyesini artıracak ve perakende müşteri mevduatlarındaki artan hacimler sebebi ile Grubun yeniden finansman temelini de güçlendirip derinleştirecektir.

**Devralma Teklifi.** GDT altında Postbank hissesi başına teklif edilen fiyat 25.00 Eurodur. GDT altındaki kabul dönemi 7 Ekim 2010 tarihinde teklif dokümanlarının yayınlanması ile başlamış ve ek bir kabul döneminin de eklenmesi sonucunda 24 Kasım 2010 tarihinde sona ermiştir. Teklif . 48.2 milyon Postbank hissesi yani Postbank hisseli sermayesinin ve oy haklarının %22,03ü için yapılmıştır. Bu sebeple, 3 Aralık 2010 tarihinde GDT altında iktisap edilen Postbank hisseleri için ödenilen toplam nakit karşılık 1,205 milyon Euro olarak görülmüştür.

Deutsche Bank 30 Kasım 2010 tarihinde 0.5 milyon Postbank hissesi sattığını ve 3 Aralık 2010 tarihinde de 3.9 milyon Postbank hissesini daha üçüncü bir tarafa, hisse başına 23.96 Euro ve 21.75 Euro fiyattan, sattığını ilan etmiştir. ABD birleşme kontrol gereklilikleri sebebi ile GDTnin gecikmesini engellemek için gerçekleştirilen satış, Postbank nezdinde %50nin altında bir pay oranının, ara döneme etkin olarak, elde kalmasına sebep olmuştur. Satışla beraber, Deutsche Bank yukarıda anılan Postbank hisselerinin alıcısı üçüncü tarafla, sırası ile hisse başına 23.96 Euro ve 21.75 Euro fiyat artı gene hisse başına 0.03 Euro ve 0.015 Euro işlem ücreti nakit bedelden forward satın alma sözleşmeleri akdetmiştir. Forward satın alma sözleşmeleri 10 Aralık 2010 tarihinde, ABD antitröst gözden geçirmesi ve banka yasal onay gerekliliklerinin tamamlanması sonrasında, ödemeleri gerçekleştirilmek yolu ile sonuçlandırılmıştır. Sonuç olarak Grup Postbank nezdindeki hissedarlık oranını GDT ile erişilen en üst seviye olan %51,98e (113.7 milyon Postbank hissesi) tekrar çıkarmıştır. Hisseler üçüncü bir tarafa yasal olarak satılmış da olsa, Grup bu hisselerin getiri ve risklerini taşımaya devam etmiştir. ABD antitröst onayının alınacağı kesin görüldüğünden bu hisselerin potansiyel oy haklarının varlığı finansal raporlama amaçları altında konsolidasyon analizine dahil edilmiştir. Böylelikle, Postbank Grubunun iktisabı tarihi 3 Aralık 2010 tarihi olarak belirlenmiştir.

**Deutsche Bank Sermaye Artımı.** GDT ile gerçekleşen yakın koordinasyonda devralma teklifine paralel olarak, Deutsche Bank kayıtlı sermaye çerçevesinde, nakit karşılığı olmak üzere bir sermaye artırımını gerçekleştirmiş olup, 6 Ekim 2010'da tamamlanmıştır. Toplamda 308.6 milyon yeni nama yazılı nominal değeri olmayan hisse (adi hisse) ihraç edilmiş olup, bunun sonucunda brüt 10.2 milyar € toplanmıştır. İhraçta elde edilen net 10.1 milyar €'nun (vergi sonrası yaklaşık 0.1 milyar € olarak hesaplanan giderlerden sonra), Postbank Grubunun beklenen konsolidasyonundan sermaye harcamasını karşılaması, ve ek olarak mevcut sermaye tabanını desteklemesi amaçlanmaktadır. Sermaye artırımını ile ilgili ek bilgiler için bkz. Not 31 "Hisse Senetleri (Adi Hisseler)".

**Kapanış Tarihi İtibari ile Grubun Postbank Nezdindeki Özkaynak Payları ve Finansal Araçları için Uygulanan Muhasebe.** Kontrol elde edilmesi öncesinde Grup Postbank oy haklarının %29,95ini elinde tutuyordu ve bu da Gruba Postbank'ın finansal ve operasyonel politikalarını önemli ölçüde etkileme hakkı vermekteydi. Bu yüzden bu yatırım özkaynak değerlendirme yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca, Grup Deutsche Post tarafından ihraç edilen zorunlu değiştirilebilir bono (MEB) taahhüdünü kabul etmiştir. MEB Deutsche Bank tarafından Şubat 2009'da Deutsche Post ile Postbank hisseleri ile ilgili olarak daha kapsamlı bir iktisap anlaşmasının bir parçası olarak alınmıştır. İktisap anlaşmasına göre MEB 2012'de 60 milyon Postbank hisseli ile ya da %27.42 pay karşılığı tamamen takas edilecektir. Muhasebe amaçları için, MEB Postbank hisseleri mülkiyeti ile oluşan getiri ve risklere büyük ölçüde benzeyen getiri ve risk özellikleri olan bir özkaynak yatırımdır ve bu yüzden de özkaynak değerlendirme yöntemi ile yapılan yatırımın bir parçası olarak kabul edilmiştir. MEB'in kaydedilmesi sonrasında, özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımına, Deutsche Post lehine bir karşılık teminatı olarak Deutsche Bank ihraç edilmiş hisselerine dönük bir kar paylaşım anlaşmasına ilişkin gömülü bir türev de eklenmiştir. Gömülü türev kar paylaşımı riskleri ve getirileri host sözleşmeye net bir şekilde bağintılanmadığın çift yönlü kalmıştır. Gömülü türevin ilk gerçeğe uygun değeri 201 milyon Eurodur ve Postbank nezdindeki özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımının maliyetini düşürmektedir. Opsiyonların gerçeğe uygun değerindeki takip eden değişiklikler kara ya da zarara yansıtılmıştır. Gömülü türevden kaynaklanan alacakların nihai değeri 677 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir fakat Deutsche Post 50 milyon Postbank hissesinin ilk iktisabı karşılığı aldığı tüm Deutsche Post hisselerini sattığından artık bir ölçüme gerek duymamaktadır. Alacak ayrıca diğer varlıklar başlığı altında yansıtılmıştır ve MEB'in vadesi dolduğunda, her iki kalemin birbirini dengeleyeceği gerçeğinden hareketle, alınan teminat (yükümlülük) ile mahsup edilecektir.

2010 üçüncü çeyreğinde özkaynak değerlendirme yöntemi defter değeri Grubun gelir tablosundaki "Özkaynak Değerleme Yöntemi Yatırımları Net Karı(Zararı)" kaleminde kaydedilen yaklaşık 2.3 milyar Euro bedele uygun olarak düzeltilmiştir. Grubun Postbank üzerinde kontrol sağlama niyetini ve konsolidasyona 2010 dördüncü çeyreğinde başlayacağını net bir şekilde belgelemiş olması sebebi ile bu durum özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımının kullanımdaki değerinin belirlenmesinde yansıtılmak durumundaydı. Bu yüzden de, bedel 30 Eylül 2010 tarihinde postbank nezdindeki Grup özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı defter değerine ve Deutsche Bank tarafından GDT altında teklif edilmiş 25.00 Euroya eşit olan Postbank hisselerinin üstlenilen gerçeğe uygun değerine dayalı olarak belirlenmiştir. Bu bedel Kurumsal Yatırımlar Grup Bölümüne tahsis edilmiştir.

3 Aralık 2010'da yani Postbank üzerindeki kontrolün sağlandığı tarihte Grup Postbank'a dönük özkaynak değerlendirme yöntemi gerçeğe uygun değerini IFRS 3 R altında tekrar ölçmüştür. Özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı gerçeğe uygun değeri iktisap tarihinde gerçeğe uygun 3,139 milyon Euro toplamını gösteren 25.00 Euro teklif fiyatı üzerinden belirlenmiştir. 2010 dördüncü çeyreğinde Postbank yatırımına atfedilebilir net kar payları dikkate alındığında özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı bakiyesi yaklaşık 22 milyon Euro artış sergilemiştir. 2010 dördüncü çeyreğinde Kapanış tarihindeki yeniden ölçüm Grubun gelir tablosundaki "Özkaynak Değerleme Yöntemi Yatırımları Net Karı(Zararı)" kaleminde kaydedilen 22 milyon Euro'luk zararla sonuçlanmıştır. IFRS 3 R'ye uygun bir şekilde, diğer kapsamlı gelirler kalemi altında yansıtılan 6 milyon Euro tutarında ve Grubun Postbank'a dönük özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımından kaynaklanan net zarar Grubun gelir tablosuna 2010 dördüncü çeyreğine dönük olarak tekrar sınıflandırılmış halde yerleştirilmiştir. Bu etkiler Kurumsal Yatırım Grup Bölümüne tahsis edilmiştir.

MEB ile paralel olarak, Deutsche Bank ve Deutsche Post ayrıca bir satma ve satın alma opsiyonuna Deutsche Bank tarafından elde tutulan 26,4 milyon Postbank hissesi (%12,07 pay oranına karşılıktır) için 2012 Şubat ile 2013 Şubat arasında yürürlükte olacak şekilde girmişlerdir. Bu satma ve satın alma opsiyonları gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılır halde ölçülen bir türev aracı olarak rapor edilmiştir.

Konsolidasyon sonrasında Postbank hisselerine dönük Deutsche Post satma ve satın alma opsiyonu yapısı bir özkaynak aracı olarak tekrar sınıflandırılmıştır çünkü sabit bir nakit miktarı ödemesi yapılan bir bağlı ortaklığın konsolidasyonu sonucunda fiziken ödenmiş bir hisse türevi niteliği kazanmıştır. Bu yüzden, 560 milyon Euro'luk gerçeğe uygun değeri (türev yükümlülüğü) özkaynak olarak tekrar sınıflandırılmıştır (ek ödenmiş sermaye). İntitli olarak, satma ve satın alma opsiyonu altındaki hisseler için beklenen satın alma fiyatının cari değerinden bir yükümlülük bu hisseleri anılan sözleşme altında satılması zorunluluğuna tabi olarak kaydedilmiştir. Satın alma yükümlülüğü tutarı 1.286 milyon Euro özkaynaklarda eşit miktarda bir borçla beraber kaydedilmiştir (ek ödenmiş sermaye).

Aşağıdaki tabloda Grubun Postbank nezdindeki doğrudan hissedarlığı, MEB ve iktisap tarihindeki azınlık hisseleri gösterilmektedir.

	Postbank hisse sayısı (milyon)	%Pay
GDT öncesi Postbank nezdindeki doğrudan hissedarlık	65.5	29.95
GDT ile iktisap edilen hisse	48.2	22.03
Toplam doğrudan mülkiyet	113.7	51.98
MEB	60.0	27.42
Toplam Grup özkaynak payı	173.7	79.40
Postbank nezdindeki azınlık payları	45.1	20.60
Toplam Postbank hisseleri	218.8	100.00

**Satın Alma Fiyatı Tahsisi ve Diğer İktisap Bilgileri.** Aşağıdaki tablo transfer edilen karşılığı ve şirket birleşmesi öncesinde elde tutulan Postbank özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımının gerçeğe uygun değerini özetlemektedir. Ayrıca iktisap edilen postbank Grubu varlıklarının ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ön değerini, şirket birleşmesi ile iktisap edilen azınlık payları ve şerefiye tutarlarını da 3 Aralık 2010 tarihi itibarı ile göstermektedir.

İktisap Edilen Varlıkların ve Yükümlülüklerin İktisap Tarihindeki Geçici Gerçeğe Uygun Değeri  
milyon Euro

<b>Transfer edilen karşılık</b>	
GDO ödemesi nakit karşılığı	1,205
İşlem öncesi ilişki sebebi ile ödeme indirimi	176
<b>Transfer edilen net karşılık</b>	<b>1,029</b>
<b>Şirket birleşmesi öncesinde Grubun Postbank nezdindeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri</b>	
Özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı <sup>1</sup> (gömülü türev hariç)	3,139
<b>Toplam satın alma karşılığı</b>	<b>4.168</b>
İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerin kaydedilen tutarları <sup>2</sup>	
Nakit ve nakit benzerleri	8.752
Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara göre yansıtılan finansal yükümlülük	36,961
Satışa hazır finansal varlıklar	33,716
Krediler	129,300
Gayri maddi varlıklar	1,557
Diğer tüm varlıklar	27,840
Mevduatlar	139,859
Gerçeğe uygun değerden kara ya da zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	31,983
Uzun vadeli borçlar	38,577
Diğer tüm yükümlülükler	24,813
<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>2,894</b>
Postbank nezdindeki azımlık hisseleri	599
İşlem öncesi ilişki sebebi ile ödeme indirimi	176
DB hissedarlarına atfedilen toplam tanımlanabilir net varlıklar	2,119
Grup tarafından iktisap edilen ön şerefiye	2,049
<b>DB hissedarlarına atfedilen toplam tanımlanabilir net varlıklar ve şerefiye</b>	<b>4,168</b>

<sup>1</sup> %29,95 doğrudan hissedarlık ve MEB. Her ikisi de özkaynak değerlendirme yöntemi altında muhasebeleştirilmiştir.

<sup>2</sup> İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin ana sınıfı üzerinden

22 Eylül 2010 tarihinde Yatırımcı Sunumunda gösterilen 6,4 milyar Euroluk Postbank %100 "Tanımlayıcı Ekonomik Satın Alma Fiyatı" ile yukarıdaki toplam satın alma fiyatı olarak görünen 4.2 milyar Euro arasındaki fark temel olarak Postbank yatırımını yansıtan özkaynak değerlendirme yöntemi, 2010 üçüncü ve dördüncü çeyreğinde kaydedilen tekrar değerlendirme bedelleri, GDT altında tamamen alım senaryosu gereği iktisap edilen daha az hisse hacminden kaynaklanmaktadır ve satın alma karşılığına ait satma ve satın alma opsiyonunu dahil etmemektedir.

Aşağıdaki tablo Postbank'tan 3 Aralık 2010 tarihinde iktisap edilen ve Grubun iktisap tarihinde kredi olarak sınıflandırdığı temel alacakları göstermektedir.

milyon Euro

Faiz dahil sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlar (indirilmemiş)	118.062
Eksi: Tahsil edilmesi beklenmeyen sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlarının iktisap tarihindeki en iyi tahmini	3.910
<b>Tahsil edilmesi beklenen nakit akımları <sup>1</sup></b>	<b>114,152</b>

<sup>1</sup> İktisap ile beraber indirilmemiş beklenen ana para ve faiz nakit akımlarını temsil eder.

Bu iktisap edilen alacaklarla bağlantılı iktisap tarihi gerçeğe uygun değerleri 106.8 milyar Euro tutarında türetilmiştir ve hem kredileri hem de müşteri ve banka avanslarını dahil etmektedir. Bu tutar Grubun krediler olarak sınıflandırdığı ve gerçeğe uygun değeri 22.5 milyar Euro iken nosyonel değeri 23.2 milyar Euro olarak gözüken yatırım menkullerini de dahil etmemiştir. Yukardaki brüt 118.1 milyar Euroluk sözleşmeden kaynaklanan tutar müşterilere ve bankalara verilen krediler ve avansların sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlarına dönük en iyi tahmin olarak hesaplanmıştır. İktisap tarihi gerçeğe uygun değeri 106.8 milyar Euro ile tutarlı bir şekilde bu tutar Grubun krediler olarak sınıflandırdığı yatırım menkullerini dahil etmemiştir.

Birincil satın alma tahsisinin bir parçası olarak, Grup yaklaşık 1.6 milyar Euroluk gayri maddi varlıkları iktisap edilen tanımlanabilir net varlıklar gerçek değeri kalemi altında kaydetmiştir. Bu tutarlar hem Postbank bilançosuna dahil edilmiş gayri maddi varlıkları hem de satın alma fiyatı tahsisinde tanımlanan gayri maddi varlıkları temsil etmektedir. Gayri maddi varlıklar temelde müşteri ilişkileri (836 milyon Euro), Postbank markası (382 milyon Euro) ve yazılımdan (298 milyon Euro) teşkilidir.

Postbank'ın iktisap edilmesi ile ortaya çıkan Şerefiye IFRS 3 R altında tanımlanan oranlı faiz yaklaşımı (kısmi şerefiye yöntemi) ile belirlenmiştir. Şerefiye büyük ölçekte Postbank'ın iktisabı ile beklenen gelir ve gider sinerjilerinin değeri olarak görülmüştür. Tamamen PBCye devredilmiş şerefiye vergiden düşülebilir olarak yorumlanmamıştır.

Açılış bilançosunun diğer tüm yükümlülüklerine dahil edilen şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun ön değeri satın alma fiyatı tahsisatında tanımlana belirli borçlara dönük olarak kaydedilmiştir. Bunların toplam tutarı 110 milyon Eurodur. Nakit çıkışı zamanlaması ve fiili tutarı da belirsizdir. Yükümlülüklerin çoğunluğunun gelecek 5 ila 14 yıl arasında ödenmesi beklenmektedir. Grup bu borçların gelişimini ve nakit çıkışlarının zamanlamasını analiz etmeye devam etmektedir.

Yukarıdaki iktisap edilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler tablosunda gösterilen 599 milyon Euro tutarındaki azınlık payları Postbank'ın tanımlanabilir net varlıklarının kapanış tarihindeki gerçeğe uygun değer ölçümüne (kısmi şerefiye yöntemi) oranlanarak belirlenmiştir.

Şirket birleşmesi öncesinde, Deutsche Bank ve Postbank önceden var olan ilişki kapsamında görülen belirli işlemlerin taraflarıydılar. Bu işlemler arasında tarafların normal bankalar arası ve hedging faaliyetleri, Grup ya da Postbank tarafından ihraç edilen ve karşı tarafça tutulan belirli bonolar ve Grup tarafından Postbank'a verilen özel ödeme hizmetleri bulunmaktaydı. İktisap tarihi itibarıyla Deutsche Bank tarafından ihraç edilen ve Postbank tarafından tutulan belirli finansal araçların ödenmesi 1 milyon Euroluk bir zararı Grubun 2010 dördüncü çeyreği gelir tablosunda diğer gelirler kalemi altında yansıtılacak şekilde oluşturmuştur. Aynı şekilde, transfer edilen karşılığın belirlenmesi ve Postbank'ın iktisap edilen net varlıklarına tahsis edilmesi iktisap tarihinde ilgili araçların gerçeğe uygun değeri olarak 176 milyon Euro tutarından düzeltilmiştir.

Ayrıca, Grup ve Postbank kapsamlı ve karşılıklı fayda üreten bir işbirliği anlaşması içindedirler. Anlaşmaya 2008 senesinde Postbank nezdindeki azınlık hisselerinin iktisabı, finansman ve yatırım ürünleri, ticari bankacılık ve ticari krediler ile müşteri tabanlı hizmetlere dönük olarak girilmiştir. Anlaşma kapsamında ayrıca kaynaklandırma ve IT altyapısı konuları da bulunmaktadır.

3 Aralık 2010 tarihindeki konsolidasyonu takiben, Postbank Grubun gelir tablosuna 423 milyon Euro ve 62 milyon Euro, sırası ile, net gelir ve vergi sonrası net kar tutarlarını (satın alma ön fiyat tahsisinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin amortismanı da dahil) eklemiştir. 48 milyon Euro tutarındaki belirli işlem ve entegrasyon maliyetleri düşünüldüğünde, Postbank konsolidasyonunun PBC'nin gelirleri üzerindeki gelir vergisi öncesi ve DB hissedarlarına atfedilebilir etkisi 2010 senesi için 30 milyon Euro olarak belirlenmiştir.

Konsolidasyon 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmiş olsaydı, Postbank'ın Grubun 2010 vergi sonrası net gelir ve karına katkısı sırası ile 3,805 milyon Euro ve 138 milyon Euro olarak gerçekleşecekti. Bu proforma performans bilgisi Postbank'ın 2010 kendi sonuçlarına dayandırılmıştır ve 1 Ocak 2010 ile 31 Aralık 2010 dönemi satın alma fiyatı tahsisi gerçeğe uygun değeri amortismanlarını, konsolidasyon düzeltmelerini ya da Grubun 2010 üçüncü ve dördüncü çeyreğinde Postbank'a dönük olarak özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı ile kaydettiği tekrar değerlendirme giderlerini dahil etmemektedir.

Grup tarafından karşılanan iktisapla alakalı maliyetler 12 milyon Euroya ulaşmış ve Grubun 2010 gelir tablosunda genel ve idari giderler olarak gösterilmiştir.

İşlemin yıl sonundan kısa bir süre önce kapanması ve karmaşıklığı göz önüne alınarak, şirket birleşmesinin ilk iktisap muhasebesinin henüz tamamen gerçekleştirilmediği belirtilebilir.

## **ABN AMRO**

1 Nisan 2010'da Deutsche Bank, ABN AMRO Bank NV'nin ("ABN AMRO") ticari bankacılık faaliyetlerinin Hollanda'daki kısımlarının 2010'un ikinci kısmında ödenen toplam 700 milyon Euro nakit bedel karşılığı iktisap etmiştir. Karşılık tutarı 2010 dördüncü çeyreğinde iktisap edilen şirketin kapanış bilançosunda yapılan ön düzeltmeler sayesinde 13 milyon Euro azaldı. Düzeltilmiş toplam karşılık olan 687 milyon Euro kapanış bilançosu kesinleşene kadar ön tutar olarak kabul edilmiştir. Kapanış, Avrupa Komisyonu'nun (AK) ve diğer idari organların onayını takiben gerçekleşti. Kapanış tarihi itibarıyla Deutsche Bank satın alınan işletmeler üzerinde kontrol elde ederek, 2010'un ikinci çeyreğinde bunları konsolide etmeye başladı. Satın alma, Deutsche Bank'ın klasik bankacılık işini daha da genişletme stratejisinin önemli bir unsurudur. Satın alma ile Grup, Hollanda'da ticari bankacılık hizmetlerinde dördüncü büyük sağlayıcı haline geldi.

Satın alma (iktisap), oy hakkına sahip sermaye paylarının %100'ünü içermekte ve şu işletmeleri kapsamaktadır:

Amsterdam ve Eindhoven'daki, büyük kurumsal müşterilere hizmet veren iki kurumsal müşteri birimi,  
küçük ve orta ölçekli işletmelere hizmet veren 13 ticari şube,  
Rotterdam-merkezli banka Hollandsche Bank Unie NV (HBU), ve  
IFN Finance BV, ABN AMRO'nun factoring birimi IFN Group'un Hollanda kısmı.

İki kurumsal müşteri birimi, 13 şube ve HBU devraldıktan hemen sonra bunların isimleri Deutsche Bank Nederland NV olarak değiştirilmiştir. Hem Deutsche Bank Nederland NV hem de IFN Finance BV, Deutsche Bank'ın doğrudan bağlı kuruluşları/bağlı ortaklıkları haline gelmiştir. 34,000'ten fazla müşteriye hizmet veren ve 1,300 kişi istihdam eden bu devralınan işletmeler, Deutsche Bank markasını kullanacak ve Grubun Global İşlem Bankacılığı Kurumsal Bölümünün parçası haline gelecektir.

Şirket birleşmesinin ilk iktisap muhasebesinin kesinleşmesi süreci henüz devam ettiğinden, raporlama tarihi itibarıyla satın alma fiyatının belirlenmesi ve tahsisi ile ABN AMRO'nun iktisap tarihindeki tanımlanabilir varlıklarının ve yükümlülüklerinin net gerçeğe uygun değerleri henüz tamamlanmamıştır. Bu kapsamda iktisap edilen kapanış bilançosunun tamamlanması ve açılış bilançosunun belirli kısımları için gerçeğe uygun değer düzeltimlerinin kesinleşmesi bulunmaktadır. Buradan hareketle, şirket birleşmesinin geçerli ölçüm döneminde kesinleşmeye muhtaç olduğu söylenebilir.

2010 yıl sonu itibarı ile ABN AMRO'nun iktisap tarihindeki geçici gerçeğe uygun değer tutarları aşağıdaki gibidir.

İktisap Edilen Varlıkların ve Yükümlülüklerin İktisap Tarihindeki Geçici Gerçeğe Uygun Değeri  
milyon Euro

<b>Tranfer edilen karşılık</b>	
GDO ödemesi nakit karşılığı	700
Satın alma fiyatı ön düzeltmesi	(13)
<b>Toplam satın alma karşılığı</b>	<b>687</b>
İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerin kaydedilen tutarları <sup>1</sup>	
Nakit ve nakit benzerleri	113
Bankalardaki vadeli mevduatlar	71
Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar	779
Krediler	9,802
Gayri maddi varlıklar	168
Diğer tüm varlıklar	810
Mevduatlar	8,211
Gerçeğe uygun değerden kara ya da zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	786
Diğer tüm yükümlülükler	1,843
<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>903</b>
Negatif Ön Şerefiye	216
<b>Toplam tanımlanabilir iktisap edilen net varlıklar eksi negatif Şerefiye</b>	<b>687</b>

<sup>1</sup> İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin ana sınıfı üzerinden



Satın alma fiyatı amortismanının bir parçası olarak, 168 milyon Euro tutarındaki müşteri ilişkileri başlığı amortismanına tabi tutan gayri maddi varlıklar olarak tanımlanmıştır.

Transfer edilen toplam karşılığın gerçeğe uygun değerinden fazla tanımlanabilir iktisap edilen net varlıklar gerçeğe uygun değeri 216 milyon Euro negatif şerefiye oluşturmuş ve bu tutar Grubun 2010 gelir tablosunda diğer gelirler olarak yer almıştır. Negatif şerefiyeye yol açan ana sebep ABN AMRO Hollanda ticari bankacılık işi ve faktöring bölümlerinin, ABN AMRO Holding N.V.'nin The Royal Bank of Scotland, Fortis Bank ve Banco Santander'den teşkil bir konsorsiyum tarafından Ekim 2007'de iktisap edilmesi sonrasında, AB'nin emrettiği şekilde ayrılması olarak görünmektedir. Elde edilen kazanç vergiden muaftır.

İktisap kayıt ve koşullarına göre ABN AMRO iktisap edilen kredi portföyünün kredi zararlarının %75i için (IFN Finance B.V. Hariç) ön kredi riski tazminatı sağlamaktadır. Kapsanan maksimum kredi riski ise portföy hacminin %10u olarak belirlenmiştir. İktisap tarihinde, garantinin toplam tutarı 544 milyon Euro olarak görünmektedir ve bu rakam portföy altındaki beklenen yaşam süresinin üzerinde bir tükenmeye tabidir.

Aşağıdaki tablo ABN AMRO'dan 1 Nisan 2010 tarihinde iktisap edilen ve Grubun iktisap tarihinde krediler olarak sınıflandırdığı finansal varlıklarla ilgili bilgiler verilmiştir.

milyon Euro

Faiz dahil sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlar (indirilmemiş)	11,503
eksi: Tahsil edilmesi beklenmeyen sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlarının iktisap tarihindeki en iyi tahmini	245
Tahsil edilmesi beklenen nakit akımları <sup>1</sup>	11,258

<sup>1</sup> iktisap ile beraber indirilmemiş beklenen ana para ve faiz nakit akımlarını temsil eder.

İktisapla ilgili maliyetlere dönük olarak, 15 milyon Euro Grubun 2010 gelir tablosunda genel ve idari masraflar olarak kaydedilmiş ve 8 milyon Euro da 2009 ve 2008 yıllarında karşılanmış ve kaydedilmiştir.

İktisaptan sonra, yukarıda anılan negatif şerefiyeyi hariç tutarak, iktisap edilen şirketler vergi sonrası 405 milyon Euro ve 35 milyon Euro net gelir ve net karı Grubun gelir tablosuna eklemiştir. İktisap 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmiş olsaydı Grubun 2010'daki net gelirleri ve vergi sonrası net karına olan etkileri (yukarıda anılan negatif şerefiye hariç) 501 milyon Euro ve 77 milyon Euro olarak gerçekleşecekti.

### **Sal. Oppenheim**

15 Mart 2010'da Deutsche Bank Sal. Oppenheim Grubunun oy hakkına sahip hisselerinin %100'ünü, nakden ödenen toplam yaklaşık 1.261 milyon Euro alım bedeli ile devralınmasını tamamlamış olup, bunun 275 milyon Euro'luk kısmı, Sal. Oppenheim Grubunun geri kalanından ayrı bir işlem olarak 2010 yılının birinci çeyreğinde satılmış ve öyle muamele görmüş olan BHF Asset Servicing GmbH ("BAS") içindir. 29 Ocak 2010 tarihinde tüm önemli yasal ve idari onaylar alındığından iktisap tarihi bu tarih olarak konulmuş ve Grup Sal. Oppenheim'in konsolidasyonuna 2010'un ilk çeyreğinde başlamıştır. Lüksemburg merkezli holding şirketi Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A ("Sal. Oppenheim S.C.A")nın oy hakkına sahip payların %100'ünün satın alınması, Sal. Oppenheim S. CA'nın önceki hissedarları ile 2009'un dördüncü çeyreğinde varılan çerçeve anlaşmasına dayalı olup, bu holding şirketi Alman bağlı kuruluşu Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA'nın %20'sine kadar hissesini uzun vadeli olarak iktisap etme opsiyonuna sahiptir. Raporlama tarihi itibarıyla, opsiyonun gerçeğe uygun değeri sıfırdır.

Satın alma, Grubun Avrupa'daki ve özellikle Almanya'daki yüksek net varlıklı özel müşteriler, aile ofisleri ve trustlar arasındaki Varlık ve Servet Yönetimi faaliyetlerini güçlendirmesine olanak sağlayacaktır. Sal. Oppenheim Grubunun bağımsız servet yönetimi faaliyetleri geleneksel özel bankanın yerleşik markası altında büyütülürken, kendine özgü özel banka karakteri korunmaktadır. Özel ve kurumsal müşteriler için entegre varlık yönetimi konsepti korunacaktır.

Satın alma sonucunda Grup, Sal. Oppenheim S.C.A üzerinde kontrol elde etmiş ve sonradan, Deutsche Bank'ın tamamına sahip olduğu bağlı kuruluşu/bağlı ortaklığı haline getirmiştir. Bütün varlık yönetimi faaliyetleri, yatırım bankası, BHF-Bank Group ("BHF-Bank"), BAS ve ayrı bir holding olan Sal. Oppenheim Private Equity Partners SA'da yönetilen özel sermaye fonları fonu işletmesi dahil bütün Sal. Oppenheim Grup operasyonları Deutsche Bank'a devredilmiştir. Sal. Oppenheim Grubunun iktisap edilen bütün işleri, satın alma ile birlikte Grubun Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Bölümüne entegre edilmiştir, ancak BAS ve BHF-Bank başlangıçta Grubun Kurumsal Yatırımlar Grup Bölümünün bir parçası haline getirilmiştir. 2010'un ikinci çeyreğinde BHF-Bank ve BAS da Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Bölümüne devredilmiştir.

BAS'ın Bank of New York Mellon'a satışı Ağustos 2010'da tamamlanmıştır. Ayrıca, Sal. Oppenheim Grubu işleminin bir parçası olarak Grup, Services Généraux de Gestion SA ve bağlı kuruluşlarını iktisap etmiş olup, bunlar 2010'un ilk çeyreğinde satılmıştır. 2010 yılı içerisinde Sal. Oppenheim Grubu, yatırım bankacılık faaliyetlerini sonlandırmaya devam edecektir. Hisse Alım Satım & Türevler ve Sermaye Piyasası Satış ve Araştırma birimleri, 2010'un ikinci çeyreğinde Avustralyalı Macquarie Group tarafından devralınmıştır. 23 Aralık 2010 tarihinde Deutsche Bank Liechtenstein's LGT Grubu ile BHF Bank'ın satışının önemli konuları üzerinde anlaşmaya varmış ve LGT Grubu ile BHF Bank'ın satışına dönük münhasır pazarlıklara başlamıştır. Sözleşme detaylarını belirlemek için yapılan görüşmelerin 2011'in ilk çeyreğinde sonlanması beklenmektedir. Böylelikle Grup BHF Bank'ı 31 Aralık 2010 itibari ile satış için elde tutulan bir grup olarak bekletmektedir. Daha fazla bilgi için bkz. Not 25 "Satış için elde tutulan varlıklar".

Sal. Oppenheim Grubu ve BAS için transfer edilen toplam bedellerin iktisap tarihi gerçeğe uygun değerinin raporlama tarihinde halen yaklaşık olarak 1.261 milyon Euro olması beklenmektedir. Ancak, Sal. Oppenheim S.C.A.'nın önceki sahipleri ile başka anlaşmalara da varılmış olup, bunlar belli risk pozisyonlarının (yasal ve kredi riski) 2015'e kadar ortaya çıkacak gelecekteki performansına bağlı olarak alım bedelinde yaklaşık 476 milyon Euro artışa yol açabilecektir. Raporlama tarihi itibariyle, şarta bağlı bedellerin gerçeğe uygun değer tahmini sıfırdır.

Sal. Oppenheim Grubu (BAS hariç) iktisap tarihi kaydedilen gerçeğe uygun değer tutarları aşağıda verilmiştir:

İktisap Edilen Varlıkların ve Üstlenilen Yükümlülüklerin İktisap Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değeri  
milyon Euro

---

<b>Tranfer edilen karşılık</b>	
Transfer edilen nakit karşılık	986
Şarta bağlı karşılık gerçeğe uygun değeri	0
<b>Toplam satın alma karşılığı</b>	<b>986</b>
<b>İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen tanımlananabilir yükümlülüklerin kaydedilen tutarları <sup>1</sup></b>	
Nakit ve nakit benzerleri	2,638
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3,298
Satılan merkez bankası fonları ve yeniden satış anlaşmaları altında alınan menkul kıymetler	889
Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,626
Satışa hazır finansal varlıklar	6,174
Krediler	5,609
Gayri maddi varlıklar	162
Satış için tutulan varlıklar	1,884
Diğer tüm varlıklar	2,677
Mevduatlar	18,461
Satın alınan merkez bankası fonları ve repo anlaşmaları altında satılan menkul kıymetler	796
Gerçeğe uygun değerden kara ya da zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	5,443
Uzun vadeli borçlar	1,737
Satış için tutulan yükümlülükler	1,836
Diğer tüm yükümlülükler	1,534
<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>150</b>
Sal Oppenheim Grubu nezdindeki azınlık hisseleri	8
DB hissedarlarına atfedilen toplam tanımlanabilir net varlıklar	142
Şerefiye	844
<b>DB hissedarlarına atfedilen toplam tanımlanabilir net varlıklar ve şerefiye</b>	<b>986</b>

<sup>1</sup> İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin ana sınıfı üzerinden

İktisaptan kaynaklanan 844 milyon Euro şerefiye büyük ölçüde, varlık ve servet yönetimi alanlarındaki ilgili operasyonların birleşmesinden beklenen sinerjiden ve Almanya, Lüksemburg, İsviçre ve Avusturya'daki bu işletmelerin piyasadaki varlıklarının artmasından oluşmaktadır. Şerefiyenin vergi açısından düşülebilir olması beklenmemektedir. Kaydedilen diğer maddi olmayan varlıklar (yukarıda gayri maddi varlıklar olarak anılmıştır) temelde yazılım, müşteri ilişkileri ve Sal. Oppenheim ticari isimleri temsil etmektedir. Alım bedelinin tahsisinin bir parçası olarak Deutsche Bank, Sal. Oppenheim Grubundan devralınan belli işletmelerin içsel riski için 251 milyon Euro şarta bağlı yükümlülük kaydı yapmıştır. Zamanlama ve fiili nakit çıkışı belirsizdir. Yükümlülüğün önümüzdeki beş yıl içinde kapatılması beklenmektedir. Grup riskleri ve para çıkışlarının potansiyel zamanlamasını analiz etmeye devam etmektedir.

Aşağıdaki tablo Sal. Oppenheim'den iktisap edilen ve Grubun iktisap tarihinde krediler olarak sınıflandırdığı finansal varlıklarla ilgili bilgiler verilmiştir.

milyon Euro	
Faiz dahil sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlar (indirilmemiş)	6,940
eksi: Tahsil edilmesi beklenmeyen sözleşmeden kaynaklanan nakit akımlarının iktisap tarihindeki en iyi tahmini	1,187
<b>Tahsil edilmesi beklenen nakit akımları <sup>1</sup></b>	<b>5,753</b>

<sup>1</sup> İktisap ile beraber indirilmemiş beklenen ana para ve faiz nakit akımlarını temsil eder.

Satın almayı takiben ama kapanış tarihinde, Deutsche Bank, yeni bağlı kuruluşu Sal. Oppenheim S.C.A'ya 195 milyon Euro sermaye enjekte etmiştir. Bu tutar alım bedelinin bir parçası değildir, dolayısıyla yukarıda belirtilen şerefiye hesaplamasına dahil değildir.

Satın alma ile ilgili olarak 2010'un gelir tablosunda kaydedilen maliyetlerin tutarı 2 milyon Euro olup, Grubun gelir tablosunda genel ve idari giderlere dahil edilmiştir. Ayrıca 11 milyon Euro da 2009 senesinde karşılanmış ve kaydedilmiştir.

İktisaptan bu yana Sal. Oppenheim grubu (BAS hariç), Grubun gelir tablosuna sırasıyla 568 milyon Euro ve 308 milyon Euro net gelir ve vergi sonrası net zarar katkı yapmıştır. Eğer satın alma 1 Ocak 2010 itibariyle yürürlüğe girmiş olsa idi, Grubun net gelirleri ve net karı üzerindeki etkisi 2010'da 599 milyon Euro kar ve 336 milyon Euro zarar olurdu.

## 2010'da Tamamlanan Diğer Şirket Birleşmeleri

Bireysel olarak önemli olmayıp 2010 senesinde tamamlanan diğer şirket birleşmeleri arasında Filipinler'de yerleşik ve halihazırda ortak olunan bir bankanın ek %47,5 hissesinin aşamalı olarak iktisabı gerçekleşmiştir. Bu iktisapla bankanın %95 hakim hissesine sahip olunmuş ve yatırımın 2010'un ilk çeyreğinde konsolidasyonu gerçekleşmiştir. Toplam 6 milyon Euro karşılık nakit olarak iktisap edilen 10 milyon Euroluk net varlıklar (üstlenilen yükümlülükler dahil) için ödenmiştir ve sonuç olarak ortaya çıkan 4 milyon Euroluk bir negatif şerefiye Grubun 2010 ilk çeyreği gelir tablosunda diğer gelirler kalemi altında kaydedilmiştir. Yatırım CB&S'e entegre edilmiştir.

Gene 2010 senesinde Grup bir Amerikan yatırım danışmanlığı şirketinin oy haklarının tamamını 2 milyon Euro bedelden satın almış ve bu rakamın tamamı şerefiye olarak tahsis edilmiştir. Şirketin konsolidasyonu 2010'un dördüncü çeyreğinde başlamıştır. Yatırım CB&S'e entegre edilmiştir.

Anılan şirketlerin iktisap tarihinde kaydedilen gerçeğe uygun değerleri aşağıda verilmiştir.

milyon Euro

<b>Toplam satın alma karşılığı (Grubun şirket birleşmesi öncesinde özkaynak payının gerçeğe uygun değeri dahil)</b>	<b>8</b>
İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin kaydedilen tutarları <sup>1</sup>	
Nakit ve nakit benzerleri	3
Satışa hazır finansal varlıklar	14
Diğer tüm varlıklar	1
Uzun vadeli borç	7
Diğer tüm yükümlülükler	1
<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>10</b>
Azınlık payları	0
<b>DB hissedarlarına atfedilebilir toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>10</b>
Şerefiye	2
Negatif Şerefiye	4
<b>DB hissedarlarına atfedilebilir toplam tanımlanabilir net varlıklar ve Şerefiye, eksi Negatif Şerefiye</b>	<b>8</b>

<sup>1</sup> İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin ana sınıfı üzerinden.

İktisap sonrasında bu şirketler topluca net gelir ve vergi sonrası net kara Grubun gelir tablosunda her birine 2 milyon Euro olacak şekilde katkı yapmışlardır. İktisaplar 1 Ocak 2010 tarihinde geçerli olsaydı Grubun 2010 net gelirleri ve vergi sonrası net karı üzerindeki etkisi de her biri için 2 milyon Euro olarak gerçekleşirdi.

## 2009 Senesinde Tamamlanan Şirket Birleşmeleri

2009 senesinde Grup şirket birleşmeleri olarak muhasebeleştirilen bir dizi iktisabı tamamlamıştır. Bu işlemler arasında hiçbir tek başına önemli değildir ve bu yüzden toplu olarak sunulmuşlardır. Bu işlemler 20 milyon Euro nakit ödemesi ve 2 milyon Euro ilgili maliyet ödemesinden teşkil toplam 22 milyon Euroya payların tamamının alınması bulunmaktadır. Toplam satın alma fiyatları ilk olarak diğer maddi olmayan duran varlıklara 21 milyon Euro olarak tahsis edilmiştir (müşteri ilişkileri); 1 milyon Euro şerefiye tutarı defterleştirilmiştir. Bu işlemler arasında 30 Kasım 2009 tarihinde kapanan Dresdner Bank'ın Global Agency Securities Lending (Küresel Menkul Kıymet Ödünç Verme Acentesi) şirketi iktisabı bulunmaktadır. Şirket Londra, New York ve Frankfurt şubelerinden iş yapmaktadır ve Küresel İşlem Bankacılığına entegre edilmiştir. Bu işlemin tamamlanması ile grubun mevcut emanet platformuna en büyük üçüncü taraf menkul kıymet ödünç veren araçlarından biri dahil edilmiş ve menkul kıymet hizmetleri alanında stratejik ürün açığı böylece kapatılmıştır.

Anılan iktisapların Grubun 2009 bilançosuna toplu etkisi aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

milyon Euro	İktisap öncesi defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	Gerçeğe uygun değer
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Bankalardan alacaklar			
Şerefiye		1	1
Diğer maddi olmayan duran varlıklar		21	21
Kalan tüm varlıklar			
<b>Toplam Varlıklar</b>		22	22
<b>Yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli borç			
Kalan tüm yükümlülükler		3	3
Toplam yükümlülükler		3	3
<b>Net Varlıklar</b>		<b>19</b>	<b>19</b>
Toplam yükümlülükler ve öz sermaye		22	22

Bu şirket birleşmelerinin 2010'da kesinleştirilmesinde satın alma fiyatları 16 milyon Euro tutarında diğer maddi olmayan duran varlıklar olarak, müşteri ilişkileri, tahsis edilmiş ve 6 milyon Euro Şerefiye yansıtması gerçekleştirilmiştir.

Grubun 2009 yılındaki net geliri ve vergi sonrası net karı ya da zararı üzerindeki etkisi sırası ile 1 milyon Euro ve (1) milyon Euro olarak gerçekleşmiştir.

### 2009 senesinde kesinleştirilen şirket birleşmelerinin potansiyel kar ya da zarar etkileri

Yukarıda anılan ve 2009 senesinde kesinleştirilen şirket birleşmeleri 1 Ocak 2009 senesinde geçerli olsaydı Grubun 2009'daki net geliri ve vergi sonrası net karı ve zararına etkisi sırası ile 22 milyon Euro ve 1 milyon Euro'dan az olarak gerçekleşecekti.

## **2008'de Kesinleşen Şirket Birleşmeleri**

Grup 2008'de şirket birleşmesi olarak kaydedilen bir dizi iktisap gerçekleştirmiştir. Bunlardan Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp. tekrar iktisabı ve DB HedgeWorks LLC iktisabı bireysel olarak önem taşıdığından ayrı ayrı sunulmuştur. Diğer şirket birleşmeleri bireysel olarak önem taşımadıklarından topluca sunulmuştur.

### **Maheer Terminals LLC and Maheer Terminals of Canada Corp.**

30 Haziran 2008 tarihinden itibaren Grup Kuzey Amerika'da özel bir liman terminal tesisleri operatörü şirketi olan Maheer Terminals LLC and Maheer Terminals of Canada Corp., beraberce ve buradan sonra Maheer Terminals olarak anılacaklardır, şirketlerini konsolide etmiştir. Maheer Terminals Kuzey Amerika Altyapı Fonu için çekirdek varlık olarak iktisap edilmiştir. Grup ilk olarak Maheer Terminals'in %100üne sahip olmuş ve daha sonra %11,4lük bir hisseyi RREEF Kuzey Amerika Altyapı Fonuna (North America Infrastructure Fund) 2007'de satmıştır. Grup daha sonra 31 Aralık 2007 tarihinde satış için tutulan varlık kategorisinde özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımı olarak yansıtılmış azınlık hissesini bekletmiştir. Fonun 2008'de tekrar yapılandırılması faaliyetleri kapsamında RREEF Infrastructure, North America Infrastructure Fund nezdindeki tüm bakiye hisseleri, ki tek yatırım konusu Maheer Terminals'dir, 109 milyon Euro nakit bedelle tekrar iktisap etmiştir.

2008 üçüncü çeyreği sonunda yatırım olarak muhasebeleştirilen satış için bekletilen varlık indiriminde, Maheer Terminals varlıkları ve yükümlülükleri satış için bekletilen varlıklar kategorisine, tekrar iktisabın satın alma işlemi olarak defterleştirilmesi sayesinde, tekrar sınıflandırılmıştır. Bu iktisabın maliyeti 33 milyon Euroluk bir şerefiye ve 76 milyon Euroluk net maddi duran varlık olarak tahsis edilmiştir. İktisap sonrasında Maheer Terminals AWM'ye dahil edilmiştir. Yönetim sorumluluğu değişimini takiben Maheer Terminals CI'ya 1 Ocak 2009 itibari ile transfer edilmiştir.



İktisap tarihi itibarile Grup bilançosunun etkisi aşağıdaki gibidir:

	İktisap öncesi defter değeri ve satış için beklentiler kategorisine dahil	Satış için beklentiler kategorisinde yeniden sınıflandırma ve gerçek değer ayarlaması	Gerçek Değer
<b>Varlıklar</b>			
Bankalardaki vadeli mevduatlar	-	30	30
Tesis ve ekipman	-	169	169
Şerefiye	-	597	597
Diğer Gayri Maddi Varlıklar	-	770	770
Kalan Tüm Varlıklar	1,840	(1,656)	184
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1,840</b>	<b>(90)</b>	<b>1,750</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli borç		839	839
Kalan tüm yükümlülükler	983	(845)	138
Toplam yükümlülükler	983	(6)	977
Net Varlıklar	857	(84)	773
Toplam yükümlülükler ve öz sermaye	1,840	(90)	1,750

Maher Terminals ile alakalı 2008 iktisap sonrası net gelirler ve vergi sonrası net zararlar sırası ile negatif 7 milyon Euro ve 256 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. İkinci rakam 2008'in dördüncü çeyreğinde kaydedilen şerefiye değer kaybı zararını yansıtan 175 milyon Euro bir bedeli dahil eder.

### **DB HedgeWorks LLC**

31 Ocak 2008 tarihinde Birleşik Amerika'da yerleşik bir hedge fonu yöneticisi olan HedgeWorks LLC şirketinin tamamını iktisap etmiş ve DB HedgeWorks LLC (DB HedgeWorks) olarak yeniden adlandırmıştır. İktisap Grubun hedge fonu hizmetleri sektöründeki gücünü artırmıştır. Bu şirket birleşmesinin maliyeti 19 milyon Euroluk nakit ödeme ve müteakiben bir diğer 15 milyon Euroluk ödemenin iktisap edilen şirkete, üç yıl içinde belirli performans hedeflerinin aşılması kaydı ile, yapılmasını gerektirmiştir. Satın alma fiyatı 28 milyon Euroluk şerefiye, 5 milyon Euroluk diğer gayri maddi varlıklar ve 1 milyon Euroluk net maddi varlıklar olarak tahsis edilmiştir. DB HedgeWorks GTB'ye dahil edilmiştir. Bu iktisabın Grubun bilançosu üzerindeki etkileri aşağıda gösterilmiştir.

milyon Euro	İktisap öncesi		Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	Gerçeğe uygun değer
	defter değeri			
<b>Varlıklar</b>				
Bankalardan alacaklar	1			1
Şerefiye			28	28
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5	5		
Kalan tüm varlıklar	1			1
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2</b>		<b>33</b>	<b>35</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Uzun vadeli borç			15	15
Kalan tüm yükümlülükler	1			1
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1</b>		<b>15</b>	<b>16</b>
<b>Net Varlıklar</b>	<b>1</b>		<b>18</b>	<b>19</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>2</b>		<b>33</b>	<b>35</b>

2008'deki iktisabı müteakiben DB HedgeWorks 6 milyon Euro ve 2 milyon Euro net gelir ve vergi sonrası net zarar kaydetmiştir.

### 2008'de kesinleştirilen diğer Şirket Birleşmeleri

Bireysel olarak önemli olmayan ve 2008'de tamamlanan diğer şirket birleşmeleri toplu olarak gösterilmiştir ve, diğerlerinin yanı sıra, bir Tayvan yatırım yönetimi şirketi olan Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited ile Almanya'da yerleşik bir nakit yönetimi ve ticari faaliyet alım satım şirketi olan PagoeTransaction GmbH şirketinin iktisabını dahil etmektedir. Bu işlemler %50 ile %100 arasında değişen çoğunluk paylarının 7 milyon Euro toplam bedel karşılığında iktisabı ve yaklaşık 1 milyon Euro doğrudan ekşi işlem maliyetleri ile gerçekleştirilmiştir.

Grubun bilançosuna etkileri aşağıda gösterilmiştir.

milyon Euro	İktisap öncesi		Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	Gerçeğe uygun değer
	defter değeri			
<b>Varlıklar</b>				
Bankalardan alacaklar	4		6	10
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	6		3	9
Bankalardaki vadeli mevduatlar	2		3	5
Diğer maddi olmayan varlıklar			1	1
Kalan Tüm Varlıklar	20		2	22
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>32</b>		<b>15</b>	<b>47</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Diğer Yükümlülükler	1	7	8	
Kalan tüm yükümlülükler			1	1
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1</b>		<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Net Varlıklar</b>	<b>31</b>		<b>7</b>	<b>38</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve öz sermaye</b>	<b>32</b>		<b>15</b>	<b>47</b>

İşbu iktisapların net gelirler üzerindeki etkisi ve Grubun 2008 tarihindeki vergi sonrası net kar veya zararı sırasıyla 2 milyon euro ve (4) milyon eurodur.

### **2008 senesinde kesinleştirilen şirket birleşmelerinin potansiyel kar ya da zarar etkileri**

Yukarıda anılan ve 2008 senesinde kesinleştirilen şirket birleşmeleri 1 Ocak 2008 senesinde geçerli olsaydı Grubun 2008'deki net geliri ve vergi sonrası net karı ve zararına etkisi sırası ile 44 milyon Euro ve (223) milyon Euro olarak gerçekleşecekti. İkinci rakam 2008 dördüncü çeyreğinde kaydedilen Maher Terminals şerefiye değer kaybı olarak 175 milyon Euro vergi sonrası bedelini dahil etmektedir.

### **Azınlık Paylarının Kontrol Kaybına Sebep Olmayan İktisabı ve Elden Çıkarılması**

2010'da grup tek mülkiyet sahibi olmadığı bağlı ortaklıklarındaki (bağlı kuruluşlarındaki) azınlık paylarının iktisaplarını ve elden çıkarmalarını, ilgili bağlı ortaklıklarda kontrol kaybına sebep olmayacak şekilde, gerçekleştirmiştir. IAS 27 R'ye uygun olarak, bu iktisap ve elden çıkarma işlemleri Grup ve dış hissedarları arasında herhangi bir kazanç ya da kaybın gelir tablosuna yansıtılmadığı özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu işlemlere ödenen net nakit karşılık 13 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. İlgili hakim ve azınlık paylarının defter değerleri Grubun bu bağlı ortaklıklardaki paylarının değişimlerini yansıtacak şekilde düzeltilmiştir. Transfer edilen ya da alınan karşılığın gerçeğe uygun değeri ile azınlık paylarının düzeltildiği tutarlar arasındaki farklar doğrudan özkaynaklar altında kaydedilmiştir.

Aşağıdaki tablo Grubun bu bağlı ortaklıklardaki hisselerinin değişiminin toplu etkilerini (2010) özetlemektedir.

milyon Euro	2010
1 Ocak 2010 itibari ile DB tarafından tutulan hisseler	136
Deutsche Bank hisselerinin net artışı	76
Net kar ya da zarar Grup payı	(11)
Grubun diğer kapsamlı gelirlerdeki payı	29
Grubun diğer özkaynak değişimindeki payı	(49)
31 Aralık 2010 itibari ile DB mülkiyeti	181

### **Elden Çıkarmalar**

2010, 2009 ve 2008'de Grup bir dizi bağlı ortaklığını/şirketini elden çıkarmıştır. Bu elden çıkarmalar arasında 2010'un ilk çeyreğinde Sal. Oppenheim Grubu iktisabının bir parçası olarak alınıp satış için bekletilenler kategorisine yansıtılmış bir şirket olan BAS'ın 2010 üçüncü çeyreğinde satışı bulunmaktadır. Bu elden çıkarmalar ile ilgili bir liste ve daha fazla bilgi için bkz. Not 5 "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler". Bu elden çıkarmalar için 2010, 2009 ve 2008 dönemlerinde elde edilen toplam nakit karşılık sırası ile 281, 51 ve 182 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tablo bu elden çıkarmalar kapsamındaki varlıkları ve yükümlülükleri dahil etmektedir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Nakit ve nakit benzerleri	45	49	66
Kalan tüm varlıklar	2,180	15	4,079
Toplam elden çıkarılan varlıklar	2,225	64	4,145
Toplam elden çıkarılan yükümlülükler	1,932	73	3,490

2010 senesinde tamamlanan bu elden çıkarmalara Grubun bazı eski bağlı ortaklıklarındaki (bağlı kuruluşlarındaki) azınlık paylarının satılması da gerçekleştirilmiştir. Bu elden çıkarma işlemlerinin hiçbiri bireysel olarak önemli değildir. Eski bağlı ortaklıklardaki paylar ilk olarak kontrolün kaybedildiği ilk tarihte gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir ve gene aynı tarihlerden sonra bu paylar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu elden çıkarmalardan ortaya çıkan net kazanç 15 milyon Euro toplamında gerçekleşmiş ve diğer gelirler kalemine dahil edilmiştir. Bu net kazançtan 5 milyon Euro eski bağlı ortaklıklarda tutulan payların gerçeğe uygun değerinin tekrar ölçümünden kaynaklanmıştır.

## 05- Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler

Aşağıdaki faaliyet bilgileri, baş operasyonel karar verici tarafından bir faaliyet bölümüne kaynak tahsis etmek ve performansını değerlendirmek için düzenli olarak gözden geçirilen kuruluş bileşenleri hakkındaki dahili raporlara dayalı olarak faaliyet bölümlerinin sunumunu gerektiren "yönetim yaklaşımı"na uygun olarak hazırlanmıştır.

### Faaliyet Bölümleri

Aşağıdaki faaliyet bölümleri Grubun iç yönetim raporlama sistemleri tarafından yansıtılan organizasyonel yapısını temsil etmektedir.

Grup daha sonra kendi içlerinde de kurumsal bölümlere ayrılan üç grup bölümü olarak yapılanmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla grup bölümleri ve kurumsal bölümler aşağıdaki şekilde görünmektedir:

**Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı (CIB)** Grubun kurumsal bankacılık ve menkul kıymetler faaliyetlerini (satış, altım satım ve kurumsal finans faaliyetleri dahil) Grubun işlem bankacılığı faaliyetleri ile bir araya getirmektedir. CIB (KYB) kurumsal müşterilere hizmet verir. Kurumsal müşterilerin menzili orta ölçekli şirketlerden çok uluslu şirketlere, bankalara ve özerk kurumlara kadar değişmektedir. Grubun CIB faaliyetleri iki küresel Kurumsal Bölüm eliyle gerçekleştirilir: Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler (CB&S) ve Küresel İşlem Bankacılığı (GTB).

- CB&S Piyasalar ve Kurumsal Finans şirketleri bölümlerinden oluşur. Bu şirketler tüm dünyada stokların ya da bonoların güvence altına alınmasından karmaşık finansal gerekliliklerle ilgili duruma özel çözümler üretmeye dek uzanan bir yelpazede finansal ürün hizmeti vermektedir.
- GTB ise temelde tüm dünyadaki müşterileri için varlıklar toplanması, transferi, korunması ve kontrolü alanlarında aktiftir. Kurumlara, finansal kurumlara, devletlere ve resmi kurumlara işlem realizasyonu, temsili işlem ve tröst hizmetleri vermektedir.

**Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi (PCAM)** bölümü ise Grubun varlık yönetimi, özel servet yönetimi ve özel müşteri/ticari müşteriler faaliyetlerini bir araya getirir. Grup PCAM üzerinde bu faaliyetleri iki Küresel Bölüm eliyle yürütür: Varlık ve Servet Yönetimi (AWM) ve Özel Müşteri ve Ticari Müşteriler (PBC).

- AWM Bölümü ise kurumsal müşteriler adına varlık yönetimi gerçekleştiren ve karşılıklı fonlar ile diğer perakende yatırım araçlarının temininde uzmanlaşan Varlık Yönetimi (AM) bölümüyle yüksek değerdeki müşterilerin, ailelerinin ve seçilen kurumların özel ihtiyaçlarının karşılanması konusunda yoğunlaşan Özel Servet Yönetimi (PWM) bölümünden meydana gelir.

- PBC ise perakende ürünlere yönelen zengin müşterilere ve küçük kurumsal müşterilere tüm perakende bankacılık ürünleri ile hizmet eder.

**Kurumsal Yatırımlar (CI)** grubun belirtili alternatif varlıklarını, diğer borç ve özkaynak pozisyonlarını yönetir.

Faaliyet bölümlerinin kompozisyonlarındaki değişiklikler yönetim sorumluluğundaki değişimlerden ya da iktisap ve elden çıkarmalardan(bölünmelerden) kaynaklanabilir.

Aşağıdaki gelişmeler faaliyet bölümü raporlamasına önemli etkileri olan yönetim sorumluluğu değişikliklerini göstermektedir:

- 1 Temmuz 2010'dan itibaren geçerli olacak şekilde tüm Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Grup (CIB) Bölümü için entegre bir yönetim yapısı, Yönetim Kurulundaki değişiklikleri ve Kurumsal Finans ve Küresel İşlem Bankacılığı sorumluluğundaki değişiklikleri takiben, uygulanmıştır. Yeni yapı en üst düzey kurumsal ve yatırım bankası olarak büyümenin ve Grubun hedeflerinin yerine getirilmesini hızlandırmayı amaçlarken faaliyet bölümlerinin kompozisyonu üzerinde bir etki oluşturmamıştır.
- 1 Nisan 2009'da The Cosmopolitan of Las Vegas mülkünün yönetim sorumluluğu Kurumsal Bölüm CB&S'ten Kurumsal Bölüm CI'ya aktarılmıştır.
- 2009'un ilk çeyreğinde, belirtili varlıkların yönetim sorumluluğu Kurumsal Bölüm AWM'den Grup Bölümü CI'ya aktarılmıştır. Bu varlıklar arasında konsolide bir altyapı yatırımı olan Maher Terminals ile konsolide bir gayri menkul yatırım fonu olan RREEF Global Opportunity Fund III bulunmaktadır.

Aşağıda Grubun faaliyet bölümü operasyonları üzerinde önemli etkiler oluşturan iktisaplar ve elden çıkarmalar anlatılmıştır:

- 3 Aralık 2010 tarihinde Grup Deutsche Postbank AG'yi gerçekleştirdiği gönüllü kamuya açık devir alma teklifinin başarılı bir şekilde sonuçlanması ve kapatılması ile beraber ilk kez konsolide etmiştir. O tarihten itibaren Postbank yatırımı Kurumsal Bölüm PBC'ye dahil edilmiştir.
- 1 Nisan 2010 tarihinde Grup ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) bankasının Hollanda'daki ticari bankacılık kısımlarının iktisabını gerçekleştirmiştir. Bu kısımlar Kurumsal Bölüm GTB'ye dahil edilmiştir.
- 15 Mart 2010 tarihinde Grup Kurumsal Bölüm AWM'ye dahil edeceği (Grup Bölümü CI'ya dahil edilen BHF-BANK operasyonları hariç) Sal. Oppenheim Grubunu iktisap etmiştir. 2010 ikinci çeyreğinde BHF-BANK operasyonları Kurumsal Bölüm AWM altındaki Ticari Bölüm PWM'ye aktarılmıştır. Bu değişiklik 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılın sunumlarında gösterilmiştir.
- 2009 Kasım'ında Grup Commerzbank AG'den Dresdner Bank Küresel Menkul Kıymet Ödünç Verme Birimini (Global Agency Securities Lending) iktisap etmiştir. Şirket Kurumsal Bölüm GTB'ye dahil edilmiştir.
- 25 Şubat 2009 tarihinde Grup Almanya'nın en büyük finansal hizmetler tedarikçilerinden biri olan Deutsche Postbank AG'den bir azınlık payı grubunun iktisabını tamamlamıştır. O tarihten itibaren Grup, ayrıca, gelecekteki paylarını artırmak için girdiği opsiyonlu kontratların yanı sıra zorunlu değiştirmeye tabi bono düzenlemelerine de girmiştir. İşlemin tüm bileşenleri Postbank'ın 3 Aralık 2010 tarihinde ilk kez konsolide edilmesine dek Grup Bölümü CI'ya dahil edilmiştir.
- 2008 Aralık ayında RREEF Alternative Investments uzun/kısa vadeli gayri menkul danışmanlık şirketi olan Rosen Real Estate Securities LLC (RRES)'nin önemli miktarda azınlık paylarını iktisap etmiştir. Yatırım Kurumsal Bölüm AWM'ye dahil edilmiştir.
- 2008 Kasım'ında Grup UFG Asset Management şirketinin Rus yatırım yönetimi şirketi olan UFG Invest'in %40 hissesini gelecekte %100üne sahip olma opsiyonlu olarak iktisap etmiştir. Şirketin ticari ismi Deutsche UFG Capital Management olarak değiştirilmiştir. Yatırım Kurumsal Bölüm AWM'ye dahil edilmiştir.
- 2008 Ekim'inde Grup işletme platformu Pago e Transaction GmbH'nin Almanya'da yerleşik Deutsche Card Services GmbH'ye iktisabını tamamlamıştır. Yatırım Kurumsal Bölüm GTB'ye dahil edilmiştir.
- 2008 Haziran'ında Grup beraberce ve buradan sonra Maher Terminals olarak anılacak olan ve özel bir liman terminal tesisleri operatörü olan Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp.'u konsolide etmiştir. RREEF tek yatırımı Maher Terminals olan Infrastructure North America Infrastructure Fund'daki tüm üçüncü taraf yatırımcı paylarını iktisap etmiştir. Yatırım 2009'un ilk çeyreğinden itibaren Grup Bölümü CI'ya dahil edilmiştir.

- 2008 Haziran'ında Grup Kurumsal Bölüm AWM dahilindeki İsviçreli fon yönetimi şirketi DWS Investments Schweiz AG'yi State Street Bank'a satmıştır.
- 2008 Haziranında Grup, İtalyan Hayat Sigortası Şirketi DWS Vita s.p.a.'yı Zurich Financial Services Gruba satmıştır. Bu iş Kurumsal Bölüm AWM'ye dahil edilmiştir.
- 2008 Mart'ından itibaren geçerli olacak şekilde Grup bir Tayvan yatırım yönetimi firması olan Fas Eastern Alliance Asset Management Co. Limited'in %60 hissesini iktisap etmiştir. Yatırım Kurumsal Bölüm AWM'ye dahil edilmiştir.
- 2008 Şubat'ında Avustralya kökenli DEXUS Property Grubu yönetim şirketinin %50 hissesi RREEF Alternative Investments tarafından DEXUS birim hamillerine satılmıştır. Yatırım Kurumsal Bölüm AWM bünyesinden çıkmıştır.
- 2008 Ocak ayında Grup Birleşik Devletler'de yerleşik bir fon yönetim şirketi olan Hedgeworks LLC'yi iktisap etmiştir. Yatırım Kurumsal Bölüm GTB'ye dahil edilmiştir.
- 2008 Ocak ayında Grup Harvest Fund Management Company Limited nezdindeki hissesini %30'a çıkarmıştır. Harvest Çin'de faaliyet gösteren bir çoklu fon yönetimi şirkettir. Yatırım Kurumsal Bölüm AWM'ye dahil edilmiştir.

### **Faaliyet Bölümü Karının ya da Zararının Ölçülmesi**

Faaliyet Bölümü raporlaması, bu notun “Faaliyet Bölümlerinden Alınan Operasyon Sonuçları ile Konsolide Edilmiş Operasyon Sonuçlarının Mutabakatı” kısmında gösterildiği şekilde faaliyet bölümleri sonuçları ile konsolide finansal tabloların sonuçlarının mutabakatını dahil eder halde, faaliyet bölümlerinin sonuçlarının yönetim raporlama yöntemlerine dayanılarak sunulmasını gerektirir. Her bir faaliyet bölümü ile ilgili verilen bilgiler ilgili bölüm karı ya da zararına dönük bilgilere veyahut baş operasyonel karar verici tarafından düzenli olarak gözden geçirilen diğer bilgilere dayandırılmıştır.

Grubun yönetim raporlaması genel olarak IFRS'ye dayanır. IFRS'ye uygun olmayan muhasebe yöntemleri nadir kullanılır ve değerlendirme ya da sınıflandırma farkları oluşturur. En büyük değerlendirme farkları yönetim raporlaması için piyasa fiyatları üzerinden muhasebe ile IFRS tahakkuk muhasebesi (örneğin CB&S ve PBC muhasebe defterlerindeki belirli Grup finansal araçları için), yönetim raporlaması için sahip olunan hisselerin alım satım sonuçlarının kaydedilmesi (temel olarak CB&S) ve IFRS kapsamındaki özkaynak hareketleri arasında oluşur. Temel sınıflandırma farkları azınlık hissedarların gelirlerdeki net payını temsil eden azınlık payları, kredi zararı karşılıkları, faiz dışı gelirler ve gelir vergisi giderleri kalemleri üzerinden ortaya çıkar. Azınlık payları yönetim raporlamasında şirketler için bir vergi öncesi gelir bileşeni olarak rapor edilirken (Konsolidasyon ve Düzeltmeler ya da C&A altında bir ters çevirme operasyonu niteliğindedir), IFRS altında net kar tahsisi olarak kaydedilir.

Faaliyet bölümleri arasındaki işlemlerden gelen gelirler karşılıklı anlaşma temelinde tahsis edilir. Kar amacı gütmeyen operasyon gerçekleştiren iç hizmet sağlayıcıları faiz dışı gelirlerini hizmetin alıcısına tahsis eder. Tahsis kriterleri genellikle hizmet seviyesindeki anlaşmalara dayanır ve “birim fiyat”, “sabit fiyat” ya da “anlaşılmalı yüzdeler” altında belirlenir. Grubun ticari faaliyetleri doğaları gereği çok çeşitli olduğundan ve operasyonları entegre edildiğinden, belirli tahminler ve yargılar gelir ve gider kalemlerinin faaliyet bölümlerine dönük olarak oranlanması için zorunlu hale gelir.

Yönetim raporlama sistemleri, Grubun harici net faiz gelirinin faaliyet bölümlerine, bütün pozisyonların toptan para ve sermaye piyasaları yoluyla fonlandığı veya plase edildiği varsayımına dayalı olarak tahsis edildiği "eşleşen transfer fiyatlandırma konsepti"ni izlemektedir. Bu yüzden de, kendi özkaynak fonlama operasyonlarında yasal olarak bağımsız birimler kullanan bu rakiplerle kıyaslama oluşturabilmek için, Grup faaliyet bölümlerine dönük konsolide sermayesi üzerinde, her bir faaliyet bölümünün tahsis edilmiş ortalama aktif özkaynağına oranlanmış halde, (belirli dış operasyonlarda ortaya çıkan net yatırım hedgingi gibi ilgili belirli maliyetlerin düşülmesi sonrasında) net nosyonel faiz kredisi tahsisi yapar.

Grup, finansal kriz sırasında fonlama maliyetlerindeki ciddi değişime reaksiyon olarak dahili fonlama sistemlerini gözden geçirmiş, ve 2009'da, belli varlıkların riskini ve teminatsız fonlama kaynakları tarafından sağlanan likiditenin değerini daha yeterli şekilde yansıtmak üzere dahili fonlama oranlarında ince ayarlamayı benimsemiştir.

2010'da faaliyet bölümleri üzerindeki finansal etkiler aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

- GTB (106 milyon Euro), AWM (16 milyon Euro) ve PBC (1 milyon Euro) ek fonlama faydası almıştır.
- CB&S (93 milyon Euro) ve CI (30 milyon Euro) ek fonlama maliyeti almıştır.

2009'da faaliyet bölümleri üzerindeki finansal etkiler aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

- GTB (160 milyon Euro), AWM (32 milyon Euro) ve PBC (4 milyon Euro) ek fonlama faydası almıştır.
- CB&S (167 milyon Euro) ve CI (30 milyon Euro) ek fonlama maliyeti almıştır.

Yönetim özkaynak ve ilgili rasyolar için belirli ölçütleri iç raporlama sisteminin bir parçası olarak kullanmaktadır çünkü bu ölçütlerin faaliyet bölümlerinin finansal performansını daha faydalı bir şekilde gösterdiğine inanmaktadır. Grup bu ölçütleri, yatırımcılara ve analizcilere yönetimin Grubun bölümlerini nasıl çalıştırdığına dair daha net bir görüş sunabilmek ve Grubun sonuçlarının daha iyi anlaşılması için, açıklamaktadır. Bu ölçütler arasında aşağıdakiler bulunmaktadır:



- **Ortalama Aktif Özkaynak:** Grup, rakipleri ile karşılaştırmayı kolaylaştırmak için aktif özkaynaklarını hesaplamakta ve çok sayıda rasyoda aktif özkaynaklara başvurmaktadır. Ancak, aktif özkaynak IFRS tarafından öngörülen bir ölçü değildir ve Grubun ortalama aktif özkaynaklara dayalı rasyolarını, hesaplama farklılıklarını dikkate almadan başka şirketlerin rasyoları ile karşılaştırılmamalıdır. Grubun ortalama özkaynakları düzeltmeye tabi tuttuğu kalemler, satılmaya hazır finansal varlıklardan ve nakit akım hedging işlemlerinden ortalama realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) (her iki bileşen de, uygulanabilen vergilerden sonra), ve ortalama temettüler olup, bu temettüler için üç aylık bazda tahakkuk teklifini ve hissedarlar genel kurulu tarafından onaylanmasını takiben yılda bir kez ödeme yapılmaktadır. Ortalama aktif özkaynak hesaplamasında uygulanan vergi oranları, genel vergi oranının ortalaması değil, finansal tablolarda münferit kalemler için kullanılanlardır. Grubun aktif özkaynakları faaliyet bölümlerine ve C&A'ya; ekonomik sermaye, şerefiye ve amortismanına tabi tutulmamış diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşan ekonomik riske maruz kalma derecelerine göre oranlanarak tahsis edilir. Tahsis edilen toplam tutar Grubun genel ekonomik risk maruzatı ya da yasal talep edilen sermaye kalemlerinden büyük olanı olarak kabul edilir. 2008 yılında bu yasal sermaye talebi Düzey 1 %8,5 rasyosu üzerinden varsayılarak türetilmiştir. 2009 ve 2010'da Grup yasal sermaye iç talebini Düzey 1 %10,0 rasyosu üzerinden varsayarak türetmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları genelde ekonomik risk maruzatı ya da yasal sermaye talebinden büyük olanı aşılırsa, bu fazla C&A'ya verilir.
- **Aktif Özkaynaklardan Ortalama % Getiri** gelir vergileri öncesi karın azınlık paylarından çıkarılarak ortalama aktif özkaynağın bir yüzdesine ulaşılması olarak tanımlanır. Bu getiriler ortalama aktif özkaynağa dayanır ve hesaplama farklılıklarını dikkate almadan başka şirketlerin rasyoları ile karşılaştırılmamalıdır.

## Faaliyet Bölümleri Bazında Faaliyet Sonuçları

Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihleri ile sona eren yıllar için, IFRS altında konsolide sonuçlara mutabakatı da dahil eder halde, faaliyet bölümlerinin sonuçlarını göstermektedir. 2009 senesi için gelirlerin ve faiz dışı giderlerin önceki dönem verileri finansal teminatlar için ödenen primlerle ilgili olarak yapılan muhasebe değişikliklerine göre düzeltilmiştir (Bkz. Not 01 “Önemli Muhasebe Politikaları”).

2010 (aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması
	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Net gelirler <sup>1</sup>	17,490	3,439 <sup>85</sup>	20,929	3,907	6,136	10,043	(2,020) <sup>86</sup>	28,953
Kredi zarar karşılıkları	348	140	488	43	746	789	(4)	1,273
Toplam faiz dışı giderler	12,028	2,394	14,422	3,765	4,493	8,258	637	23,318
Bunların içinden:								
Amortisman, tükenme ve yıpranma	74	6	80	87	74	161	8	248
Kıdem Tazminatları	215	71	286	117	33	149	1	436
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	486	-	486	0	-	0	-	486
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	29	29	-	-	-	-	29
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları	20	-	20	(1)	8	6	(2)	24
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	5,094	905	5,999	100	890	989	(2,649)	4,339
Maliyet /kar rasyosu	%69	%70	%69	%96	%73	%82	A/D	%81
Varlıklar <sup>2,3</sup>	1,468,863	71,877	1,519,983	65,508	346,998	412,477	17,766	1,894,282
Uzun Ömürlü Varlıklara Ekleme Maliyetleri	52	1	53	11	67	78	776	907
Risk ağırlıklı varlıklar	185,784	25,331	211,115	23,339	104,488	127,827	4,580	343,522
Ortalama aktif özkaynak <sup>4</sup>	17,096	1,548	18,644	6,737	3,897	10,635	4,168	33,446
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi	%30	%58	%32	%1	%23	%9	%(64)	%13
1'e dahil olanlar								
Net faiz karı	9,848	1,281	11,128	668	3,850	4,518	(118)	15,528
Dış müşterilerinden net gelirler	18,069	3,222	21,290	3,945	5,707	9,652	(2,033)	28,910
Net bölümler arası gelirler	(578)	217	(361)	(38)	429	391	13	43
Özkaynak değerlendirme yöntemi altında yapılan yatırımlardan net kar(zarar)	(57)	1	(56)	6	(12)	(6)	(1,947)	(2,010)
2'ye dahil olanlar								
Özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımları	2,108	41	2,149	259	34	292	116	2,558

A/D: Anlamlı Değildir.

(3) Kurumsal bölümlerin toplamı, kurumsal bölümler arasındaki konsolidasyon kalemleri nedeniyle, buna tekabül eden grup bölümünün toplamına eşit olmayabilir, bu kalemler grup bölümü düzeyinde elimine edilmektedir. Aynı yaklaşım, grup bölümlerinin toplamının 'Toplam Yönetim Raporlaması' ile karşılaştırması için de geçerlidir.

(4) Yönetim raporlaması açısından şerefiye ve faydalı ömürü belli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar açıkça ilgili bölümlere tayin edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları, maruz oldukları ekonomik risklere orantılı olarak faaliyet bölümlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere tahsis edilmiş olup, bunlar ekonomik sermaye, şerefiye ve tükenmeye tabi tutulmuş diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

(5) 2010 yılının ikinci çeyreğinde belirtildiği üzere, ABN AMRO'nun ticari faaliyetlerinin Hollanda'daki kısımlarının satın alınması ile ilgili negatif şerefiyenin kaydedilmesinden 208 milyon €, kazanç içermekte olup, bu Grubun hedef tanımından hariç tutulmuştur

(6) Deutsche Postbank AG'de yapılan 2.338 milyon € tutarındaki yatırımın gideri dahildir. Bu Grubun hedef tanımından hariç tutulmuştur

2009 (aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması (5)
	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Net gelirler <sup>1</sup>	16,197	2,609	18,807	2,685	5,576	8,261	1,044	28,112
Kredi zarar karşılıkları	1,789	27	1,816	17	790	806	8	2,630
Toplam faiz dışı giderler	10,891	1,788	12,679	2,475	4,328	6,803	581	20,063
Bunların içinden:								
Amortisman, tükenme ve yıpranma	72	5	77	18	69	87	8	172
Kıdem Tazminatları	138	7	145	105	192	297	0	442
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	541	-	541	0	-	0	-	541
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	5	-	5	(291)	-	(291)	151	(134)
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Azımlık payları	(2)	-	(2)	(7)	0	(7)	(1)	(10)
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	3,520	795	4,314	200	458	658	456	5,428
Maliyet /kar rasyosu	%67	69%	%67	%92	%78	%82	%56	%71
Varlıklar <sup>2,3</sup>	1,308,222	47,414	1,343,824	43,761	131,014	174,739	28,456	1,491,108
Uzun Ömürlü Varlıklara Ekleme Maliyetleri	73	17	89	56	42	98	395	583
Risk ağırlıklı varlıklar	188,118	15,844	203,962	12,201	36,872	49,073	16,935	269,969
Ortalama aktif özkaynak <sup>4</sup>	17,881	1,160	19,041	4,791	3,617	8,408	4,323	31,772
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi	%20	%68	%23	%4	%13	%8	%11	%17
1'e dahil olanlar								
Net faiz karı	7,480	1,040	8,519	379	3,493	3,871	(108)	12,283
Dış müşterilerinden net gelirler	17,000	2,127	19,127	2,528	5,372	7,900	1,053	28,079
Net bölümler arası gelirler	(802)	479	(323)	160	204	364	(9)	33
Özkaynak değerlendirme yöntemi altında yapılan yatırımlardan net kar(zarar)	(77)	1	(76)	(14)	1	(12)	155	67
2'ye dahil olanlar								
Özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımları	1,543	40	1,584	202	42	244	5,911	7,739

<sup>(3)</sup> Kurumsal bölümlerin toplamı, kurumsal bölümler arasındaki konsolidasyon kalemleri nedeniyle, buna tekabül eden grup bölümünün toplamına eşit olmayabilir, bu kalemler grup bölümü düzeyinde elimine edilmektedir. Aynı yaklaşım, grup bölümlerinin toplamının 'Toplam Yönetim Raporlaması' ile karşılaştırması için de geçerlidir.

<sup>(4)</sup> Yönetim raporlaması açısından şerh ve faydalı ömrü belli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar açıkça ilgili bölümlere tayin edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları, maruz oldukları ekonomik risklere orantılı olarak faaliyet bölümlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere tahsis edilmiş olup, bunlar ekonomik sermaye, şerh ve tükenmeye tabi tutulmamış diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

<sup>(5)</sup> Satılan sinai iştiraklerden (Daimler AG) 236 milyon € kazancı, gayri maddi varlıkların değer kaybının ters çevrilmesinden 291 milyon Euro (ilgili değer düşüklüğü 2008 döneminde kaydedilmiştir), elde tutulan sinai iştiraklerden 278 milyon € değer düşüklüğü giderini ve maddi olmayan varlıklardan (Kurumsal Yatırımlar) 151 milyon € değer düşüklüğünü içermekte olup, bunlar Grubun hedef tanımlarının dışında tutulmuştur.

2008 (aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması <sup>(5)</sup>
	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Net gelirler <sup>1</sup>	428	2,784	3,211	3,254	5,777	9,031	1,290	13,532
Kredi zarar karşılıkları	402	5	408	15	653	668	(1)	1,075
Toplam faiz dışı giderler	8,568	1,646	10,214	3,793	4,178	7,971	95	18,279
Bunların içinden:								
Amortisman, tükenme ve yıpranma	52	6	58	16	77	93	8	159
Kıdem Tazminatları	334	3	337	29	84	113	0	450
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	(273)	-	(273)	18	-	18	-	(256)
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	5	-	5	580	-	580	-	585
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Azımlık payları	(48)	-	(48)	(20)	0	(20)	2	(66)
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	(8,494)	1,132	(7,362)	(534)	945	411	1,194	(5,756)
Maliyet /kar rasyosu	A/D	%59	A/D	%117	%72	%88	%7	%135
Varlıklar <sup>2,3</sup>	2,012,002	49,469	2,047,181	50,473	138,350	188,785	18,297	2,189,313
Uzun Ömürlü Varlıklara Ekleme Maliyetleri	1,167	38	1,205	13	56	70	0	1,275
Risk ağırlıklı varlıklar	234,389	15,355	249,744	16,051	37,482	53,533	2,677	305,953
Ortalama aktif özkaynak <sup>4</sup>	19,181	1,081	20,262	4,870	3,445	8,315	403	28,979
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi	%(44)	%105	%(36)	%(11)	%27	%5	A/D	%(20)
1'e dahil olanlar								
Net faiz karı	7,683	1,167	8,850	486	3,249	3,736	7	12,592
Dış müşterilerinden net gelirler	546	2,814	3,359	3,418	5,463	8,881	1,259	13,499
Net bölümler arası gelirler	(118)	(40)	(158)	(154)	314	160	31	33
Özkaynak değerlendirme yöntemi altında yapılan yatırımlardan net kar(zarar)	(110)	2	(108)	87	2	88	62	42
2'ye dahil olanlar								
Özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımları	1,687	40	1,727	321	44	365	71	2,163

A/D: Anlamlı Değildir

<sup>(3)</sup> Kurumsal bölümlerin toplamı, kurumsal bölümler arasındaki konsolidasyon kalemleri nedeniyle, buna tekabül eden grup bölümünün toplamına eşit olmayabilir, bu kalemler grup bölümü düzeyinde elimine edilmektedir. Aynı yaklaşım, grup bölümlerinin toplamının 'Toplam Yönetim Raporlaması' ile karşılaştırması için de geçerlidir.

<sup>(4)</sup> Yönetim raporlaması açısından şerh ve faydalı ömrü belli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar açıkça ilgili bölümlere tayin edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları, maruz oldukları ekonomik risklere orantılı olarak faaliyet bölümlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere tahsis edilmiş olup, bunlar ekonomik sermaye, şerh ve tükenmeye tabi tutulmamış diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

<sup>(5)</sup> Satılan sınavi iştiraklerden (Daimler AG, Allianz SE ve Linde AG) satışından 1,228 milyon € kazancı, Arcor Ag&Co. KG'deki yatırımın satışından 97 milyon Euroyu ve gayri maddi varlıkların değer kaybından 572 milyon Euro (Varlık Yönetimi) içermekte olup, bunlar Grubun hedef tanımlarının dışında tutulmuştur.

## Operasyonların Bölümlere Göre Raporlama Sonuçlarının Konsolide Faaliyet Sonuçları ile Mutabakatı

Aşağıdaki tablo Grubun toplam operasyon sonuçları ile yönetim raporlama sistemleri altında Grubun faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının konsolide finansal tablolara 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemler için mutabakatı verilmektedir.

m. €	2010			2009			2008		
	Toplam Yönetim Raporlaması	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide	Toplam Yönetim Raporlaması	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide	Toplam Yönetim Raporlaması	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Net gelirler <sup>1</sup>	28,953	(386)	28,567	28,112	(159)	27,952	13,532	82	13,613
Kredi zararı karşılıkları	1,273	0	1,274	2,630	(0)	2,630	1,075	1	1,076
Faiz dışı giderler	23,318	1	23,318	20,063	57	20,120	18,279	(0)	18,278
Azınlık Payları	24	(24)	-	(10)	10	-	(66)	66	-
Gelir Vergisi öncesi Kar (Zarar)	4,339	(363)	3,975	5,428	(226)	5,202	(5,756)	15	(5,741)
Varlıklar	1,894,282	11,348	1,905,630	1,491,108	9,556	1,500,664	2,189,313	13,110	2,202,423
Risk Ağırlıklı Varlıklar	343,522	2,683	346,204	269,969	3,507	273,476	305,953	1,779	307,732
Ortalama Aktif Özkaynak	33,446	7,907	41,353	31,772	2,840	34,613	28,979	3,100	32,079

(1) Net faiz geliri ve faiz dışı gelir

2010'da Konsolidasyon ve Düzeltmeler (C&A) altındaki vergi öncesi zarar 363 milyon Euroydu. Faiz dışı giderlere faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışındaki diğer kalemler kadar yasal süreç ücretleri ile kısmen mahsup edilen sigorta ödemeleri alındıkları da dahildir. 2010 C&A net gelirleri ana düzeltmeleri aşağıdaki gibidir:

- Yönetim raporlaması amaçları için piyasaya uygun ve IFRS tahakkuk temelinde muhasebeleştirilmiş pozisyonlarla ilgili düzeltmeler. Net kazancı yaklaşık 210 milyon Euro düşüren bu düzeltmeler ekonomik olarak hedge edilmiş kısa vadeli pozisyonlar ve hedge edilmiş borç ihracı alım satımları ile ilgilidir ve temel olarak hem Euro hem ABD doları faiz kurlarının hareketleri ile ortaya çıkar.
- Belirli dış faaliyetlerdeki net yatırımların hedge edilmesi net kazancı yaklaşık 245 milyon Euro düşürmüştür.
- Net kazancın kalanı faaliyet bölümlerine tahsis edilmeyen net faiz giderleri ve faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışında kalan kalemleri sebebi ile ortaya çıkmıştır. Bu kalemler arasında bölünmemiş varlıklar/yükümlülükler üzerindeki net fonlama maliyetleri, örneğin ertelenmiş vergi alacakları/yükümlülükleri, ve vergi iadeleri ve tahakkukları ile alakalı net faiz giderleri bulunmaktadır.

2009 yılında C&A dahilindeki gelir vergisi öncesi zarar 226 milyon Euroydu. Faiz dışı giderlere faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışındaki diğer kalemler ve yasal süreç ücretleri dahildir. Kısmi mahsup etkileri katma değer vergisi faydaları ile ortaya çıkmıştır. 2009 C&A net gelirleri ana düzeltmeleri aşağıdaki gibidir:

- Yönetim raporlaması amaçları için piyasaya uygun ve IFRS tahakkuk temelinde muhasebeleştirilmiş pozisyonlarla ilgili düzeltmeler. Net kazancı yaklaşık 535 milyon Euro düşüren bu düzeltmeler ekonomik olarak hedge edilmiş kısa vadeli pozisyonlar ve hedge edilmiş borç ihracı alım satımları ile ilgilidir ve temel olarak hem Euro hem ABD doları faiz kurlarının kısa dönem hareketleri ile ortaya çıkar.
- Belirli dış faaliyetlerdeki net yatırımların hedge edilmesi net kazancı yaklaşık 225 milyon Euro düşürmüştür.
- Özkaynaklar üzerindeki, hisse bazlı tazminat planlarındaki borçlardan kaynaklanan, etkileri hedge etmek için kullanılan türev kontratları yaklaşık 460 milyon Euro artışa yol açmıştır.
- Net kazancın kalanı faaliyet bölümlerine tahsis edilmeyen net faiz giderleri ve faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışında kalan kalemler sebebi ile ortaya çıkmıştır. Bu kalemler arasında bölünmemiş varlıklar/yükümlülükler üzerindeki net fonlama maliyetleri, örneğin ertelenmiş vergi alacakları/yükümlülükleri, ve vergi iadeleri ve tahakkukları ile alakalı net faiz giderleri bulunmaktadır.

2008 yılında C&A dahilindeki gelir vergisi öncesi gelir 15 milyon Euroydu. Faiz dışı giderlere katma değer vergisi faydaları ile mahsup edilen yasal süreç ücretleri dahildir. 2008 C&A net gelirleri ana düzeltmeleri aşağıdaki gibidir:

- Yönetim raporlaması amaçları için piyasaya uygun ve IFRS tahakkuk temelinde muhasebeleştirilmiş pozisyonlarla ilgili düzeltmeler. Net kazancı yaklaşık 450 milyon Euro artıran bu düzeltmeler ekonomik olarak hedge edilmiş kısa vadeli pozisyonlarla ilgilidir ve kısa vadeli faiz oranlarının önemli dalgalanması ve genel düşüşünden kaynaklanır.
- Belirli dış faaliyetlerdeki net yatırımların hedge edilmesi net kazancı yaklaşık 160 milyon Euro düşürmüştür.
- Grubun hisse senetlerinin ve hisseler endeksli belirli türevlerin alım satım sonuçları CB&S'de yansıtılmıştır. Bu sonuçların IFRS altında elimine edilmesi yaklaşık 80 milyon Euro artışa yol açmıştır.
- Grup içi kira gelirlerinin elimine edilmesi ile ilgili düşüş 37 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir.
- Net kazancın kalanı faaliyet bölümlerine tahsis edilmeyen net faiz giderleri ve faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışında kalan kalemler sebebi ile ortaya çıkmıştır. Bu kalemler arasında bölünmemiş varlıklar/yükümlülükler üzerindeki net fonlama maliyetleri, örneğin ertelenmiş vergi alacakları/yükümlülükleri, ve vergi iadeleri ve tahakkukları ile alakalı net faiz giderleri bulunmaktadır.

C&A kapsamındaki varlıklar ve risk ağırlıklı varlıklar ertelenen vergi gelirleri ve merkezi takas hesapları gibi faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışındaki kurumsal varlıkları yansıtmaktadır.

C&A'ya bağlı ortalama aktif özkaynak bu Notun "Faaliyet Bölüm Karı Ölçümü" kısmında anlatılan faaliyet bölümlerine tahsis edilmeyen artık tutarı yansıtmaktadır.

## Kuruluş Çapındaki Açıklamalar

Aşağıdaki tablolar, KYB (CIB) ve ÖMVY (PCAM)Grup Bölümlerinin 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008'de sona eren dönemler için net gelir bileşenlerini göstermektedir.

m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı		
	2010	2009	2008
Satış & Alım Satım (hisse senedi)	3,108	2,650	(736)
Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	9,740	9,557	323
<b>Toplam Satış &amp; Alım Satım</b>	<b>12,849</b>	<b>12,208</b>	<b>(413)</b>
İhraçlar (hisse senedi)	706	663	334
İhraçlar (tahvil)	1,199	1,127	(717)
<b>Toplam İhraçlar</b>	<b>1,904</b>	<b>1,790</b>	<b>(383)</b>
Danışmanlık	573	402	589
Kredi ürünleri	1,736	1,949	1,296
İşlem hizmetleri	3,223	2,609	2,784
Diğer ürünler	644	(151)	(661)
<b>Toplam<sup>1</sup></b>	<b>20,929</b>	<b>18,807</b>	<b>3,211</b>

1 Yukarıda sunulan toplam net gelirler, net faiz geliri, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ve komisyon ve ücret gelirleri gibi diğer gelirleri içermektedir.

2010'un ilk yarısında ürün geliri kategorileri gözden geçirilmiştir. Sonuçta, CIB'deki belli ürün gelirleri, Muhasebe Temeli kısmının Not 01i olan "Önemli Muhasebe Politikaları"nda daha detaylı olarak açıklandığı üzere yeniden sınıflandırılmıştır.

m. €	Özel Müşterileri ve Varlık Yönetimi		
	2010	2009	2008
İhtiyari portföy yönetimi/fon yönetimi	2,560	2083	2,433
Danışmanlık/Aracılık	<b>1,745</b>	<b>1,531</b>	<b>2,045</b>
Kredi ürünleri	2,708	2,605	2,232
Mevduatlar ve ödeme hizmetleri	2,029	1,875	1,968
Diğer ürünler	<b>1,001</b>	<b>167</b>	<b>353</b>
<b>Toplam<sup>1</sup></b>	<b>10,043</b>	<b>8,261</b>	<b>9,031</b>

1 Yukarıda sunulan toplam net gelirler, net faiz geliri, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ve komisyon ve ücret gelirleri gibi diğer gelirleri içermektedir.

ÖMVY (PCAM) ürün gelirlerinin sunumu, ürün sınıflandırmalarının gözden geçirilmesini ve ince ayar yapılmasını takiben 2010'un ilk yarısında düzeltmeye tabi tutulmuştur. Bu değişiklikler temelinde, daha önceden kredi gelirleri ile ortak olarak raporlanmakta olan, mevduatlardan gelirlerin sınıflandırılmasını etkilemiştir. Mevduatlardan elde edilen 2009'un tamamına yaygın 1,501 milyon Euro ödeme hizmetlerinden gelirlerle birleştirilmiştir. Kredi ürünlerinden gelirler artık ayrı raporlanmaktadır. 2009'un tamamına yaygın 143 milyon Euro olan ve önceden Ödeme, Hesap ve Diğer Finansal Hizmetler altında raporlanmakta olan sigorta aracılık gelirleri, artık Danışmanlık/Aracılık altında raporlanmaktadır. Bu değişiklikler şeffaflığı artırmakta ve ürünlerin dahili olarak nasıl yönetildiğini daha iyi yansıtmaktadır. Önceki dönemler de geriye dönük olarak düzeltilmiştir. Değişikliklerin ÖMVY (PCAM) toplam gelirleri üzerinde etkisi olmamıştır.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllar için coğrafi alanlardan elde edilen toplam net gelirleri göstermektedir (kredi zararları karşılığı öncesi net gelirler). CIB ve PCAM için sunulan bilgiler temel olarak Grubun ofisinin konumlandığı coğrafi alana dayanılarak sınıflandırılmıştır. CI ve C&A bilgileri ise sadece küresel seviyede verilmiştir çünkü bu alanların yönetim sorumluluğu merkezi olarak yürütülmektedir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Almanya			
CIB	2,864	2,353	2,997
PCAM	5,932	4,769	5,208
Almanya Toplam	8,796	7,122	8,205
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika			
CIB	8,258	8,485	(619)
PCAM	2,693	2,479	2,381
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Toplam <sup>1</sup>	10,951	10,964	1,762
Kuzey ve Güney Amerika (temelde Amerika Birleşik Devletleri)			
CIB	6,420	5,295	(838)
PCAM	1,032	724	971
Kuzey ve Güney Amerika Toplam	7,452	6,020	133
Asya/Pasifik			
CIB	3,387	2,672	1,671
PCAM	387	289	471
Toplam Asya/Pasifik	3,774	2,961	2,142
CI	(2,020)	1,044	1,290
Konsolidasyon ve Düzeltmeler	(386)	(159)	82
Konsolide Edilmiş Net Gelirler <sup>2</sup>	28,567	27,952	13,613

<sup>1</sup> 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren yıllar için Birleşik Krallık bu gelirlerin kabaca %60'ını gerçekleştirmiştir. Birleşik Krallık 31 Aralık 2008 ile sona eren yıl için negatif gelir rapor etmiştir.

<sup>2</sup> Konsolide net gelirler faiz ve benzeri gelirler, faiz giderleri ve toplam faiz dışı gelirlere (net komisyon ve ücret gelirleri dahil) oluşmaktadır. Gelirler Grubun defterlerinin bulunduğu ofisinin olduğu bölgedeki ülkelere atfedilmiştir. Grubun defterlerindeki işlem yeri zaman zaman merkezden, müşterinin diğer ofislerinden ya da Grubun işleme giren ya da işlemi yapan çalışanının yerinden farklı olabilmektedir. Grup personelinin ve müşterinin ve diğer üçüncü tarafların ayrı ayrı yerlerde girdikleri tek bir işlemi kaydederken genellikle işlemin niteliği, yasal karşılıklar ve işlem maliyetleri gibi diğer karşılıkları ve gereklilikleri göz önüne alır.



## Konsolide Gelir Tablosu Notları

### 06- Net Faiz Geliri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazanç (Zararlar)

#### Net Faiz Geliri

Aşağıda faiz ve benzeri gelirlerin ve faiz giderlerinin bileşenleri verilmiştir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Faiz ve Benzeri Gelirler:			
Bankalardaki faiz getiren mevduatlar	691	633	1,313
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	446	320	964
Ödünç alınan menkul kıymetler	133	67	1,011
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	15,589	13,634	34,938
Satılmaya hazır finansal varlıklardan faiz geliri	700	496	1,260
Satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü geliri	137	91	312
Krediler	10,222	10,555	12,269
Diğer	861	1,157	2,482
<b>Toplam Faiz ve Benzeri Gelir</b>	<b>28,779</b>	<b>26,953</b>	<b>54,549</b>
Faiz Giderleri :			
Faizli mevduatlar	3,800	5,119	13,015
Repo sözleşmeleri uyarınca satın alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	301	280	4,425
Ödünç verilen menkul kıymetler	278	269	304
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	6,019	4,503	14,811
Diğer Kısa Vadeli Ödünç Almalar	375	798	1,905
Uzun Vadeli Borç	1,490	2,612	5,273
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	781	680	571
Diğer	152	233	1,792
<b>Toplam faiz giderleri</b>	<b>13,196</b>	<b>14,494</b>	<b>42,096</b>
<b>Net faiz gelirleri</b>	<b>15,583</b>	<b>12,459</b>	<b>12,453</b>

31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllar için kaydedilen değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıklardan elde edilen faiz gelirleri sırası ile 146 milyon Euro, 133 milyon Euro ve 65 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir.

## Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazanç (Zararlar)

Aşağıda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazancın(zararın) bileşenleri verilmiştir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Alım Satım Gelirleri:			
Satış & Alım Satım (hisse senedi)	198	2,148	(9,615)
Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	3,429	5,440	(25,212)
Toplam Satış ve Alım Satım	3,627	7,588	(34,827)
Diğer Alım Satım Gelirleri	31	(1,954)	998
<b>Toplam Alım Satım Geliri</b>	<b>3,658</b>	<b>5,634</b>	<b>(33,829)</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar/yükümlülükler:			
Finansal varlık/yükümlülük kategorisine göre döküm:			
Tekrar satış/repo anlaşmaları altında satın alınan/satılan menkul kıymetler	35	(73)	-
Ödünç alınan/verilen menkul kıymetler	-	(2)	(4)
Krediler ve Kredi Taahhütleri	(331)	3,929	(4,016)
Mevduatlar	(13)	(162)	139
Uzun Vadeli Borç <sup>1</sup>	83	(2,550)	28,630
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılmış olarak tanımlanan diğer finansal varlıklar /yükümlülükler	(78)	333	(912)
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılmış olarak tanımlanan finansal varlıklardan /yükümlülüklerden toplam kazanç(zarar)</b>	<b>(304)</b>	<b>1,475</b>	<b>23,837</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden toplam net kazanç (zarar)</b>	<b>3,354</b>	<b>7,109</b>	<b>(9,992)</b>

<sup>1</sup>31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren yıllar için seküritizasyon yapılarından gelen sırası ile 39 milyon Euro, (176) milyon Euro ve 17.9 milyar Euro tutarları dahil eder. 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 için sırası ile 163 milyon Euro, (49) milyon Euro ve (20.1) milyar Euro ilgili araç gerçeğe uygun değer hareketleri alım satım gelirlerinde yansıtılmıştır. Her ikisi de Satım ve Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler) altında rapor edilmiştir. Bu kazançların ve zararların toplamı Grubun konsolide seküritizasyon yapılarındaki zarar payını temsil etmektedir.

## Birleşik Genel Değerlendirme

Grubun alım satım ve risk yönetimi şirketleri faiz kuruna bağlı araçlar ve ilgili türevlere dönük önemli faaliyetler gerçekleştirmektedir. IFRS altında, alım satım araçları ve gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal araçlardan (örneğin kuponlar ve temettü gelirleri) elde edilen faiz ve benzeri gelirler ile net alım satım pozisyonları fon maliyetleri net faiz gelirlerinin bir parçası olarak kabul edilir. Grubun alım satım faaliyetleri periyodik olarak net faiz geliri ile gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazanç (zarar) arasındaki geliri bir dizi faktöre dayanarak artırabilir. Bu faktörler arasında risk yönetim stratejileri de bulunmaktadır. Daha şirket odaklı bir sunum oluşturmak için Grup net faiz geliri ile gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazanç (zarar) kalemlerini grup bölümleri ve Kurumsal&Yatırım Bankacılığı ürünleri için birleşik olarak yansıtmaktadır.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren yıllar için Grup net faiz geliri ile gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazanç (zarar) kalemlerini grup bölümleri ve Kurumsal&Yatırım Bankacılığı ürünleri için birleşik olarak sergilemektedir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Net Faiz Geliri:	15,583	12,459	12,453
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan;/yükümlülüklerden toplam net kazanç (zarar)	3,354	7,109	(9,992)
Toplam net faiz ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan;/yükümlülüklerden toplam net kazanç (zarar)	18,937	19,568	2,461
Grup Bölümü/CIB ürünü için toplam net faiz ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan;/yükümlülüklerden toplam net kazanç (zarar):			
Satış ve Alım Satım (hisse senedi)	2,266	2,047	(1,895)
Satış ve Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	9,204	9,725	409
Toplam Satış ve Alım Satım	11,469	11,772	(1,486)
Kredi Ürünleri <sup>1</sup>	778	777	922
İşlem Hizmetleri	1,497	1,180	1,368
Kalan Ürünler <sup>2</sup>	336	240	(1,821)
Toplam Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı	14,081	13,969	(1,017)
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	4,708	4,157	3,861
Kurumsal Yatırımlar	(184)	793	(172)
Konsolidasyon ve Düzeltmeler	331	649	(211)
<b>Toplam net faiz ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan;/yükümlülüklerden toplam net kazanç (zarar)</b>	<b>18,937</b>	<b>19,568</b>	<b>2,461</b>

<sup>1</sup>Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan krediler ve kredi temerrüdü swapları gerçeğe uygun değer değişiklikleri ile kredilere yaygın net faizi dahil eder.

<sup>2</sup>Net faiz geliri ve gerçeğe uygun çıkış, danışmanlık ve diğer ürün değerleri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kar(zarar) kalemlerini dahil eder.

## 7- Komisyon ve Ücret Gelirleri

Aşağıdaki tabloda komisyon ve ücret geliri ve gideri bileşenleri verilmiştir.

milyon Euro			
	2010	2009	2008
Komisyon ve Ücret Geliri ve Gideri			
Komisyon ve Ücret Geliri	13,652	11,377	12,449
Komisyon ve Ücret Gideri	2,983	2,466	2,708
<b>Net Komisyon ve Ücret Geliri</b>	<b>10,669</b>	<b>8,911</b>	<b>9,741</b>

milyon Euro			
	2010	2009	2008
Net Komisyon ve Ücret Geliri :			
Temsili faaliyetlerden net komisyonlar ve ücretler	3,529	2,925	3,414
Net komisyonlar, aracı ücretleri, menkul kıymet teminat kayıtları, ve diğer menkul kıymet faaliyetleri	3,873	3,449	3,790
Diğer Müşteri Hizmetleri için Net Ücretler	3,267	2,537	2,537
<b>Net komisyon ve ücret geliri</b>	<b>10,669</b>	<b>8,911</b>	<b>9,741</b>

**08-**  
**Satışa Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)**

Aşağıdaki tablo satışa hazır finansal varlıklardan kazancın(zararın) bileşenlerini göstermektedir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Satışa Hazır Finansal Varlıklardan Kazanç(Zarar)			
Borç menkullerinden net kazanç (zarar)	58	37	(534)
Elden çıkarmalardan net kazanç (zarar)	74	119	17
Değer düşüklükleri	(16)	(82)	(551)
Sermaye menkul kıymetlerinden net kazanç (zarar)	120	(295)	1,156
Elden çıkarmalardan net kazanç (zarar)	164	443	1,428
Değer düşüklükleri	(44)	(738)	(272)
Kredilerden net kazanç (zarar)	18	(56)	(63)
Elden çıkarmalardan net kazanç (zarar)	36	9	(12)
Değer düşüklükleri	(18)	(81)	(52)
Değer düşüklükleri ters çevrimi	0	16	1
Diğer sermaye faydalarından net kazanç (zarar)	5	(89)	107
Elden çıkarmalardan net kazanç (zarar)	40	-	108
Değer düşüklükleri	(35)	(89)	(1)
<b>Satışa Hazır Finansal Varlıklardan Toplam Net Kazanç (Zarar)</b>	<b>201</b>	<b>(403)</b>	<b>666</b>

**09 -**  
**Diğer Gelirler**

Aşağıda Gelir Tablosuna Diğer Gelirler kaleminin bileşenleri gösterilmiştir.

milyon Euro	2010	2009	2008
Diğer Gelirler:			
Yatırım gayri menkullerinden net gelir (zarar)	(3)	(117)	8
Yatırım gayri menkullerinin elden çıkarılmasından net gelir (zarar)	5	(2)	-
Konsolide bağlı ortaklıkların elden çıkarılmasından net gelir (zarar)	18	61	85
Kredilerin satışından net gelir (zarar)	(87)	2	50
Sigorta primleri <sup>1,2</sup>	252	129	308
Kalan diğer gelirler <sup>3</sup>	579	(256)	248
<b>Toplam Diğer Gelirler</b>	<b>764</b>	<b>(183)</b>	<b>699</b>

<sup>1</sup>Ödenen reasürans primleri neti. Gelişme temel olarak Abbey Life Insurance Company Limited tarafından gerçekleştirilmiştir.

<sup>2</sup>Uzun ömür sigortalarının ve reasürans sözleşmelerinin sunumundaki değişimlerin etkisini dahil eder. 2010 senesinde bu sunum değişiklikleri 117 milyon Euro'luk giderin Polişe Hamili fayda ve taleplerinden Diğer Gelirler kalemine transfer edilmesi ile sonuçlanmıştır.

<sup>3</sup>2009'dan 2010'a kalan diğer gelirler kalemindeki artış, büyük ölçüde, 2010 senesindeki The Cosmopolitan of Las Vegas property daha düşük değer kayıpları, hedge muhasebesi türlerinden gelen daha yüksek sonuçlar ve Hollanda ABN AMRO ticari bankacılık kısımlarının iktisabı ile ilgili negatif şerefiyeden kaynaklanan bir kazanç sebebi ile ortaya çıkmıştır. 2008'den 2009'a kalan diğer gelirlerdeki düşüş ise temel olarak 2009'da kaydedilen The Cosmopolitan of Las Vegas değer düşüklüğü 575 milyon Euro ücreti sebebi ile oluşmuştur.

## 10. Genel ve İdari Giderler

Aşağıda genel ve idari giderlerin bileşenleri gösterilmiştir.

milyon Euro

Genel ve İdari Giderler	2010	2009	2008
BT maliyetleri	2,274	1,759	1,818
İşgaliye, Demirbaş ve Ekipman Giderleri	1,665	1,457	1,434
Profesyonel Hizmet Ücretleri	1,616	1,088	1,164
İletişim ve Veri Hizmetleri	785	672	698
Seyahat ve Temsil Giderleri	558	408	504
Ödeme, Takas ve Emanet Hizmetleri	418	406	415
Pazarlama Giderleri	341	278	373
Diğer Giderler	2,476	2,334	1,933
<b>Toplam Genel ve İdari Giderler</b>	<b>10,133</b>	<b>8,402</b>	<b>8,339</b>

Diğer giderler arasında, diğer kalemlerin yanı sıra, yasal masraflar ve sigorta ile bağlantılı maliyetler, faaliyetlerden zararlar ve diğer tazminat karşılığı olmayan personel ile ilgili giderler yer almaktadır.

2010 yılında diğer giderlerde konsolide yatırımlara, bilhassa Aralık 2010'da faaliyete başlayan The Cosmopolitan of Las Vegas, kıyasla daha yüksek yasal masraflar ve daha yüksek faaliyet giderleri kaydedilmiştir.

2009 yılında diğer giderler kalemine Huntsman Corp. ile yapılan yasal uzlaşmadan kaynaklanan 316 milyon Euro ve Grubun özel yatırımcılardan belirli ürünleri tekrar satın alma (repo) teklifi ile ilgili 200 milyon Euro yer almıştır.

## 11. Hisse Başına Kar

Hisse başına temel kar tutarları Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net karın (zararın) yıl içinde dolaşımdaki hisse ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur. Dolaşımdaki ortalama hisse sayısı, ihraç edilen ortalama hisse sayısından şirketteki ortalama hisselerin ve fiziki olarak ödenmiş forward satın alma kontratları ile iktisap edilecek ortalama hisse sayısının çıkarılması ve sonuca ertelenen hisse planları altında ödül olarak verilecek dağıtılmamış hisselerin eklenmesi ile bulunur.

Hisse başına sulandırılmış kar dolaşımdaki menkul kıymetlerin ya da hisse senedi ihraç edilmesini gerektiren diğer kontratların (örneğin hisse opsiyonları, dönüştürülebilir tahviller, verilmemiş ertelenmiş hisse ödülleri ve forward sözleşmeleri) hisse senetlerine dönüştürüleceğini varsayar. Yukarıda anılan araçlar, ilgili raporlama döneminde sulandırıcı etkiye sahipse, sadece hisse başına sulandırılmış kar hesaplamasına dahil edilir.

2008 Aralık ayında Grup mevcut 33.6 milyon Deutsche Bank hissesini kapsayan mevcut forward satın alma kontratlarını fizikiden net nakit ödemeye dönüştürmeye karar vermiştir ve bu araçlar artık temel ve sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasına dahil edilmemiştir.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllar için temel ve sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasını göstermektedir.

<i>milyon Euro</i>			
	2010	2009	2008
Deutsche Bank Hissedarlarına atfedilen net kar (zarar)-hisse başına temel karın numeratörü	2,310	4,973	(3,835)
Sulandırıcı menkul kıymetlerin etkisi :			
Forwardlar ve opsiyonlar	-	-	-
Dönüştürülebilir Tahvil	3	2	(1)
Varsayılan dönüştürme sonrasında Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar)- hisse başına sulandırılmış kar numeratörü	2,313	4,975	(3,836)
m. olarak hisse adedi			
Bakiye hisse ağırlıklı ortalaması-hisse başına temel kar paydası	753,3	689,4	558,5
Sulandırıcı menkul kıymetlerin etkisi:			
Forwardlar	0,0	0,0	0,0
Çalışan hisse bazlı tazminat planları	0,0	0,1	0,0
Dönüştürülebilir tahvil	2,1	0,7	0,1
Ertelenen paylar	35,4	26,4	0,0
Diğer (alım satım opsiyonları dahil)	0,0	0,1	0,0
Sulandırıcı potansiyel hisse senetleri	37,5	27,3	0,1
<b>Varsayılan dönüştürmeler sonrasında düzeltilmiş ağırlıklı hisse senedi ortalaması</b>	<b>790,8</b>	<b>716,7</b>	<b>558,6</b>
<i>Euro olarak</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Hisse Başına Temel Kar	3,07	7,21	(6,87)
Hisse Başına Sulandırılmış Kar	2,92	6,94	(6,87)

6 Ekim 2010 tarihinde Deutsche Bank AG taahhüt hakları ile beraber bir sermaye artırımını tamamlamıştır. Yeni hisselerin ihraç fiyatı mevcut hisselerin piyasa fiyatından yüksek olduğundan sermaye artırımını bir fazlalık ögesi içermiştir. IAS 33'e göre, fazlalık ögesi sermaye artırımını öncesindeki tüm dönemlerde dolaşımdaki hisse sayısının kaynaklarda tam oranlı bir değişiklik oluşturmayacak şekilde ani değişiminin sonucudur. Sonuç olarak, dolaşımdaki hisselerin ağırlıklı ortalama rakamı 6 Ekim 2010 öncesindeki tüm dönemler için geriye dönük olarak düzeltilmiştir.

Net zarar durumundan dolayı, potansiyel olarak sulandırıcı araçlar genel olarak 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılın hisse başına sulandırılmış kar hesaplamasına dahil edilmemiştir (aksi takdirde sulandırma engelleyici etkiler oluşacaktı). Net kar durumunda ise, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl için varsayılan dönüştürme sonrasında düzeltilmiş ağırlıklı hisse ortalaması sayısı 31.2 milyon hisse senedi kadar artış gösterebilecekti.

31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihleri itibari ile aşağıdaki araçlar dolaşımdadır ve sulandırma engelleyici etkiler oluşturmamak adına sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasına dahil edilmemiştir.

m. olarak hisse adedi	2010	2009	2008
Forward satın alma kontratları	0,0	0,0	0,0
Satılan satış opsiyonları	0,0	0,0	0,1
Satılan alım opsiyonları	0,0	0,0	0,3
Çalışan hisse bazlı tazminat planları	0,4	0,3	1,8
Ertelenen paylar	0,0	0,0	26,9



## Konsolide Bilanço Notları

### 12- Gerçeğe Uygun Değeri Kara ya da Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

Aşağıda Gerçeğe Uygun Değeri Kara ya da Zarara Yansıtılan Finansal Varlıkların/Yükümlülüklerin bileşenleri verilmektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Alım satım varlıkları:</b>		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	238,283	206,710
Diğer alım satım varlıkları <sup>1</sup>	33,008	28,200
<b>Toplam alım satım varlıkları</b>	<b>271,291</b>	<b>234,910</b>
<b>Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri</b>	<b>657,780</b>	<b>596,410</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:</b>		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	108,912	89,977
Ödünç alınan menkul kıymetler	27,887	19,987
Krediler	23,254 <sup>2</sup>	12,964
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	11,873	11,072
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal varlıklar toplamı</b>	<b>171,926</b>	<b>134,000</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>1,100,997</b>	<b>965,320</b>

<sup>1</sup>31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla, sırasıyla 23,080 milyon € ve 21,847 milyon € olan, alınıp satılan krediler dahildir.

<sup>2</sup>Gerçeğe uygun değerden kara ya da zarara yansıtılmış olarak tayin edilen (tanıtılan)8 milyar Euro'luk Postbank kredileri dahildir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Alım satım yükümlülükleri:</b>		
Alınıp satılan menkul kıymetler	65,183	62,402
Diğer alım satım yükümlülükleri	3,676	2,099
<b>Toplam alım satım yükümlülükleri</b>	<b>68,859</b>	<b>64,501</b>
<b>Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri</b>	<b>647,171</b>	<b>576,973</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal yükümlülükler:</b>		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	107,999	52,795
Kredi taahhütleri	572	447
Uzun vadeli borçlar	15,280	15,395
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen diğer finansal yükümlülükler	6,303	4,885
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>130,154</b>	<b>73,522</b>
<b>Yatırım kontratı yükümlülükleri<sup>1</sup></b>	<b>7,898</b>	<b>7,278</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>854,082</b>	<b>722,274</b>

<sup>1</sup> Bunlar, poliçe hüküm ve koşulları, itfa değerini gerçeğe uygun değerine eşitleyen yatırım kontratlarıdır. Bu kontratlarla ilgili daha fazla bilgi için bkz. Not 39 "Sigorta ve Yatırım Kontratları"

## **Gerçeğe Uygun Fiyatı Kara ya da Zarara Yansıtılmış olarak Tayin Edilen Krediler ve Kredi Taahhütleri**

Grup çeşitli ödünç verme ilişkilerini gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış halde tanımlamıştır. Ödünç verme kalemleri çekilmiş kredi varlıklar ve çekilmemiş gayri kabili rücu kredi taahhütlerinden oluşmaktadır. Çekilmiş bir kredi ile ilgili maksimum kredi riski kredinin gerçeğe uygun değeridir. Grubun çekilmiş kredilerle ilgili maksimum kredi riski, yeniden satım anlaşmaları altında satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler de dahil, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sırası ile 160 milyar Euro ve 123 milyar Euro olarak görülmüştür. Kredi riskine maruz kalma ayrıca çekilmemiş gayri kabili rücu kredi taahhütleri için de mevcuttur.

Yeniden satım anlaşmaları altında satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetlerle ilgili gerçeğe uygun değerinden tanımlanmış kredi riski 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sırası ile 136.8 milyar Euro ve 110.0 milyar Euro tutarlarındadır. Bu kredi riski teminat alınmış olması sebebi ile hafiflemiştir. Bu araçların değerlendirilmesi alınan teminata bağlı olarak kredinin iyileştirilmesini dikkate almaktadır. Karşı tarafın bu araçlarla ilgili kredi riskindeki hareketler sebebi ile yıl içinde ya da kümülatif olarak herhangi bir maddi değerlendirme hesaplaması, alınmış teminatın varlığı sebebi ile, gerçekleştirilmemiştir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sırası ile 23.3 milyar Euro ve 13.0 milyar Euro gerçeğe uygun değer opsiyonu altında tanımlanmış kredi riskleri bir dizi yolla hafifletilmiştir. Çekilen kredi bakiyelerinin büyük çoğunluğu kredi temerrüdü swaplarının satın alınması yolu ile hafifletilmiştir; kalan tutarlar ise teminat alınması ve elde tutulması yolu ile hafifletilmiştir.

Teminatı olan kredilerin değerlendirilmesi alınan kredi iyileştirmesini dikkate almaktadır. Araçların yeterli teminata sahip olması durumunda yıl içinde ya da kümülatif olarak karşı tarafın kredi riskindeki hareketler sebebi ile maddi bir değerlendirme hareketi gerçekleştirmeye gerek kalmamaktadır; araçların gerçeğe uygun değer hareketi daha ziyade teminatın ve faiz oranlarının piyasa riski hareketlerine bağlı olarak gerçekleşir.

Gerçeğe uygun değerden tayin edilmiş toplam çekilmiş ve çekilmemiş ödünç vermelerde Grup karşı taraf kredi riskini 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sırası ile 57.3 milyar Euro ve 50.9 milyar Euro nosyonel değerde kredi temerrüdü swapları satın alarak yönetmiştir. Bu çekilmiş kredilerin ve çekilmemiş gayri kabili rücu kredi taahhütlerinin maruz kalınacak kredi risklerini spesifik olarak hafifletmek için kullanılan kredi türevlerinin nosyonel değeri 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sırası 38.0 milyar Euro ve 34.7 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir.

Raporlama tarihinde elde tutulan araçlar için, karşı tarafın kredi riski hareketlerine bağlı olarak ortaya çıkan gerçeğe uygun değer değişiklikleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak verilmiştir.

## m. Euro olarak

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009 <sup>(1)</sup>	
	Krediler	Kredi Taahhütleri	Krediler	Kredi Taahhütleri
Kredi riskine bağlı olarak kredilerin ve kredi taahhütlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler				
Gerçeğe uygun değerde kümülatif değişiklikler	3	490	143	66
2010/2009 gerçeğe uygun değer yıllık değişimi	-	394	938	1,703
Spesifik olarak kredi riskini hafifletmek için kullanılan kredi türlerinin gerçeğe uygun değer değişimi				
Gerçeğe uygun değerde kümülatif değişiklikler	(9)	(151)	(47)	(82)
2010/2009 gerçeğe uygun değer yıllık değişimi	(27)	(230)	(1,250)	(1,470)

<sup>1</sup> Önceki yılların tutarları düzeltilmiştir.

Karşı tarafın kredi riskinde oluşan hareketlere atfedilebilir kredi ve kredi taahhüdü gerçeğe uygun değer değişiklikleri piyasa riskini yükselten piyasa koşulları değişikliklerine atfedilemeyen gerçeğe uygun değer değişimlerinin tutarı olarak belirlenir. Tekrar satım anlaşmaları altında satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler de dahil teminatlı krediler için alınan teminatlar (garantiler) karşı taraf kredi riskini hafifletecek şekilde etki yapmaktadır. Tekrar satım anlaşmaları altında satın alınan menkul kıymetlerle ilgili gerçeğe uygun değer hareketi alınan kredi iyileştirmesine dayalı olarak maddi (önemli) bir seyir sergilememiştir.

## Gerçeğe Uygun Değeri Kara ya da Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Bir finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri o finansal yükümlülüğün kredi riskini dahil eder. Yıl sonunda dolaşımda olan Grubun kredi riskindeki hareketlere bağlı olarak gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış olarak tayin edilen finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimleri aşağıdaki tabloda verilmiştir. Konsolide SPEler tarafından ihraç edilmiş gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış olarak tayin edilen finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimleri hariç tutulmuştur çünkü bunlar Grubun kredi riski ile değil yasal olarak yalıtılmış, ve elinde tuttuğu teminata bağlı olan, SPE'nin kredi riski ile alakalıdır.

milyon Euro	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gerçeğe uygun değerde kümülatif değişim	76	30
2010/2009 gerçeğe uygun değerinde yıllık değişim	43	(264)

İhraç edilen tahvillerin gerçeğe uygun değeri Grubun kredi riskini dikkate alır. Araç aktif bir piyasa dahilinde teklife konu edildiğinde kredi riskine bağlı gerçeğe uygun değer hareketi piyasa riskini artıran piyasa koşulları değişikliklerine atfedilemeyecek gerçeğe uygun değer değişimi olarak anlaşılır. Aracın aktif bir piyasada teklif edilmediği durumlarda ise gerçeğe uygun değer, raporlama tarihinde Grubun benzer araçları ihraç edebileceği seviyeyi yansıtan kredi düzeltmeli getiri eğrisi kullanılarak sözleşmeden doğan nakit akımlarının indirilmesi ile ortaya konulan kredi riskinin dahil edilmesi ile sağlanır.

Çekilmemiş gayri kabili rücu kredi taahhütlerinin kredi riski esasen karşı taraf kredi riski olarak anlaşılır. Çekilmemiş gayri kabili rücu kredi taahhütleri ile ilgili karşı taraf kredi risklerine bağlı gerçeğe uygun değer değişimi çekilmiş kredilere dönük karşı taraf kredi riskleri ile beraber ifşa edilir (açıklanır).

Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış tüm finansal yükümlülükler için Grubun sözleşmeler gereği vade dolumunda ödemesi gereken tutar 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sırası ile defter değerlerinden 23.7 milyar Euro ve 36.8 milyar Euro fazlalık sergilemektedir. Vade dolumunda ilgili sözleşmeler gereği ödenmesi gereken ve yükümlülüğü kapsayan tutar, Grubun geri ödemesinin gerekli olabileceği en erken sözleşme vade dolum tarihinde sonlanır. Ödenecek tutar sabit olmadığında, Grubun sözleşme gereği ödemesi gerekebilecek tutar raporlama tarihinde mevcut koşullara referansla belirlenir.

Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış olarak tayin edilen finansal yükümlülükler ile sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları arasında vade dolumunda ortaya çıkan farkın büyük çoğunluğu, sözleşmeden doğan nakit akımı vade dolumunda kredinin tamamını kapsıyorsa, çekilmemiş kredi taahhütlerine atfedilebilir. Gerçeğe uygun değer ile sözleşmeden doğan ve vade dolumunda geri ödenecek olan tutar arasındaki fark, gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış halde tayin edilmiş çekilmemiş kredi taahhütlerini hariç tutarak, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sırası ile 0.6 milyar Euro ve 0.6 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir.

### 13-

#### **IAS 39 ve IFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"ndaki Tadilatlar**

IAS 39 ve IFRS 7 tadilleri gereği, Grup belli finansal varlıklarını 2008'in ikinci yarısında ve 2009'un ilk çeyreğinde gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan finansal varlıklardan ve satılmaya hazır finansal varlıklar sınıflandırmasından kredilere yeniden sınıflandırmıştır. Varlıklar yeniden sınıflandırma tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden sınıflandırılmıştır. 2010'da herhangi bir yeniden sınıflandırma yapılmamıştır. Yeniden sınıflandırmalar yönetimin varlıkların beklenen geri ödemelerinin tahmin edilen gerçeğe uygun değerlerini aşmasını beklediğinde, yani finans piyasalarında önemli ölçüde likidite düşüşüne maruz kalındığında, ve bu varlıkların getirilerinin varlıkların tahmin edilebilir bir gelecek süre için elde tutulması ile optimize edilebileceğine inandığında gerçekleştirilmiştir. Bu niyet değişimi açık bir şekilde var olduğunda ve ilgili pozisyonları elde tutma ve fonlama yeteneğinin belirgin olduğu durumlarda Grup yeniden sınıflandırmaların muhasebe kayıtlarının ticari niyetlerle daha yakın bir eşleşme içinde sonuçlar oluşturduğunu beyan etmiştir.

Aşağıdaki tablo yeniden sınıflandırma tarihinde tahmin edilen defter değerlerini, diğer kapsamlı birikmiş gelirlerdeki realize edilmemiş gerçeğe uygun değer kayıplarını, şirket bazında ağırlıklı ortalamaya dayanan etkin faiz oranı menzillerini ve beklenen geri kazanılabilir nakit akımlarını göstermektedir.

milyar Euro (aksi belirtilmediği sürece)		Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları		Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar
Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri		26,6		11,4
Diğer birikmiş kapsamlı gelirlerdeki gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer zararları	-		(1,1)	
Yeniden sınıflandırma tarihindeki etkin faiz oranları:				
üst menzil		%13,1		%9,9
alt menzil		%2,8		%3,9
Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen geri kazanılabilir nakit akımları		<b>39,6</b>		<b>17,6</b>

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde 2008 ve 2009 yıllarında yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerlerini ve gerçeğe uygun değerlerini göstermektedir.

milyon Euro	Defter Değeri	31 Aralık 2010 Gerçeğe uygun Değer	Defter Değeri	31 Aralık 2009 Gerçeğe uygun Değeri
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları	17,998	15,903	24,287	21,552
Kredilere yeniden sınıflandırılan satışa hazır finansal varlıklar	8,684	7,805	9,267	8,290
Kredilere yeniden sınıflandırılan toplam finansal varlıklar	<b>26,682</b>	<b>23,708</b>	<b>33,554</b>	<b>29,842</b>

Aşağıdaki tabloda yeniden sınıflandırmalar yapılmayıp diğer kapsamlı gelirler kalemi altında kaydedilecek olan kar ya da zarar olarak yansıtılan realize edilmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları) ve net kazançlar (zararlar) verilmektedir.

Milyon Euro	2010	2009	2008 <sup>1</sup>
Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından realize edilmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi zararı karşılıkları öncesi brüt	120	(884)	(3,230)
Değer düşüklüğüne uğramış yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan değer düşüklüğü	(7)	(9)	(209)
Değer düşüklüğüne uğramamış yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş ilave gerçeğe uygun değer kazançlarını (zararlarını) temsil eden, gelir tablosunda diğer net kazanç (zarar) hareketleri	(251)	1,147	(1,826)

<sup>1</sup> Yeniden sınıflandırmalar 1 Temmuz 2008 itibari ile gerçekleştirildiğinden 2008 bakiyeleri altı aylık bir dönemi temsil etmektedir.

Yeniden sınıflandırma sonrasında, bütün yeniden sınıflandırılan varlıkların gelir tablosuna vergi öncesi katkısı aşağıdaki gibidir.

	2010	2009	2008 <sup>1</sup>
m. €			
Faiz geliri	1,154	1,368	659
Kredi zararı karşılıkları	(278)	(1,047)	(166)
Diğer gelirler <sup>2</sup>	1	-	-
<b>Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından gelir vergileri öncesi kar</b>	<b>877</b>	<b>321</b>	<b>493</b>
Faiz geliri	146	227	258
Kredi zararı karşılıkları	-	(205)	(91)
Diğer gelirler <sup>2</sup>	(1)	-	-
<b>Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergileri öncesi kar</b>	<b>145</b>	<b>22</b>	<b>167</b>

<sup>1</sup> Yeniden sınıflandırmalar 1 Temmuz 2008 itibari ile gerçekleştirildiğinden 2008 bakiyeleri altı aylık bir dönemi temsil etmektedir.

<sup>2</sup> 2010'da ödemesi gerçekleştirilen kredi satışlarından net zarar 3 milyon Euro'dur. Net tutar kredi karşılıkları olarak 3 milyon Euro zarar dahil eder; diğer gelirler kalemi altında net kazanç ya da zarar bulunmamaktadır.

Yeniden sınıflandırılmaları öncesinde, 2009'da yeniden sınıflandırılan varlıklar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılın gelir tablosuna 252 milyon Euro gerçeğe uygun değer zararı ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılın gelir tablosuna 48 milyon Euro gerçeğe uygun değer zararı yansıtılmıştır.

Yeniden sınıflandırılmaları öncesinde, 2008'de alım satımlardan yeniden sınıflandırılan varlıklar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılın gelir tablosuna 1.8 milyar Euro gerçeğe uygun değer zararı yansıtılmıştır. 2008 yılında satışa hazır varlıklardan yeniden sınıflandırılan varlıklar yeniden sınıflandırılmaları öncesinde 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılın gelir tablosuna 174 milyon Euro değer düşüklüğü ücreti yansıtılmıştır ve kapsamlı gelir tablosuna da 736 milyon Euro ek realize edilmemiş zarar olarak yansıtılmıştır.

## 14-

### Gerçeğe Uygun Değerden Yansıtılan Finansal Araçlar

#### Değerleme Yöntemleri ve Kontrol

Grubun iç kontrol standartlarını, yöntemlerini ve değerlendirme süreci prosedürlerini yöneten yerleşik bir değerlendirme kontrol çerçevesi bulunmaktadır.

**Aktif Piyasalarda Teklif Edilen Fiyatlar** (Aktif Piyasalardan Alınan Fiyatlar): Aktif piyasalarda teklif edilen araçların gerçeğe uygun değerleri düzenli ve yakın zamanda gerçekleşen işlemleri temsil eden teklif edilen(alınan) fiyatlar kullanılarak belirlenir.

**Değerleme Yöntemleri:** Grup aktif piyasalarda teklif edilen (aktif piyasalardan alınan) fiyatların kullanılmadığı zamanlarda araçların gerçeğe uygun değerlerini belirlemek için değerlendirme teknikleri kullanır. Finansal araçlar için kullanılan değerlendirme teknikleri arasında modelleme teknikleri, temsili araçlar için tanımlayıcı teklif kullanımı, en yakın zamanlı ve daha az düzenli işlemlerden alınan teklifler ve aracı teklifleri bulunmaktadır.

Bazı finansal araçlar için fiyattan ziyade kur ya da diğer bir parametre baz alınır. Böyle durumlarda piyasa kuru ya da parametresi gerçeğe uygun değeri belirlemek için değerlendirme modeline bir girdi olarak kullanılır. Bazı araçlar için modelleme tekniklerinde sektörel standart modeller, örneğin indirimli nakit akımı analizi ve standart opsiyon fiyatlaması modelleri, kullanılır. Bu modeller tahmin edilen gelecek nakit akımları, indirim faktörleri ve belirsizlik seviyeleri üzerine kuruludur. Daha karmaşık ya da benzersiz araçlar için daha karmaşık modelleme teknikleri gerekli olur ve bu durumlarda korelasyonlar, ön ödeme hızları, temerrüt oranları ve zarar ciddiyeti gibi varsayımlar ve daha da karmaşık parametreler kullanılabilir.

Sık sık, değerlendirme modelleri çoklu parametre girdileri gerektirir. Mümkün olduğunda parametre girdileri gözlemlenebilir verilere dayanır ya da aktif piyasalarda alıp satılan ilgili araçların fiyatlarından türetilir. Gözlemlenebilir verilerin parametre girdisi olarak kullanılmadığı durumlarda diğer piyasa bilgileri dikkate alınır. Örneğin, tanımlayıcı aracı teklifleri ve uzlaşma fiyatlandırması bilgileri parametre girdilerini mümkün olduğunca desteklemek üzere kullanılır. Gözlemlenebilir bilgilerin parametre girdilerini destekleyemediği durumlarda benzer işlemlerin fiyatları, geçmiş veriler, ekonomik temel ölçütler ve araştırma bilgileri gibi diğer ilgili bilgi kaynakları kullanılmalıdır. Bu bilgilerin değerlendirilen fiili aracı ve cari piyasa koşullarını yansıtacak düzeltmelerle kullanılması önemlidir.

**Değerleme Düzeltmeleri:** Değerleme düzeltmeleri değerlendirme sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Doğru değerlendirme düzeltmeleri yapmak için Grup teklif/talep dağılımları, likidite ve karşı taraf kredi riskleri gibi faktörleri dikkate alan yöntemleri kullanır. Teklif/talep dağılım değerlendirme düzeltmeleri piyasa orta nokta değerlemelerini uygun teklif ya da talep değerlemelerine uyarlamak için gereklidir. Teklif ya da talep değerlemesi bir araç için gerçeğe uygun değerin ve dolayısı ile onun gerçeğe uygun değerinin en iyi temsilidir. Uzun bir pozisyonun defter değeri ortadan teklife doğru düzeltilirken kısa pozisyonun defter değeri ortadan talebe doğru düzeltilir. Teklif/Talep düzeltmeleri ilgili alım satım faaliyetinde gözlenen teklif-talep fiyatlarına ve diğer araçlardan ya da diğer bilgileri karşı taraflardan alınan bilgilere dayanılarak oluşturulur. Araç için teklif edilen fiyatın halihazırda bir teklif/talep fiyatı olması durumunda böyle bir düzeltmeye gerek kalmaz. Bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinin bir modelleme tekniğinden türetildiği durumlarda modele girilen parametreler normalde piyasa ortası seviyesindedir. Böyle araçlar genel olarak portföy bazında yönetilir ve değerlendirme düzeltmeleri Bankanın her bir girdi parametresine karşı net maruz kalmasının kapanış maliyetini yansıtacak şekilde alınır. Bu düzeltmeler ilgili alım satım faaliyetinden ve diğer araçların tekliflerinden gözlemlenen teklif/talep fiyatlarına dayanılarak belirlenir.

Karmaşık değerlendirme modellerinin kullanıldığı ya da daha az likit pozisyonların değerlendirildiği durumlarda bu seviyeler için teklif/talep seviyeleri doğrudan piyasadan elde edilemeyebilir ve bu yüzden bu pozisyonların kapanış maliyetleri, modeller ve parametreler tahmin edilmek durumundadır. Bu düzeltmelerin tasarlandığı durumlarda Grup modelle ilgili değerlendirme riskini ve pozisyonları yakın bir şekilde inceler ve sonuçta ortaya çıkan düzeltmeler sürekli olarak gözlem altında tutulur.

Karşı taraf kredi değerlemesi düzeltmeleri, değerlendirme tekniğinin halihazırda beklenen bir kredi zararı faktörünü dahil etmediği ölçüde, beklenen kredi zararlarını kapsamak üzere kullanılır. Örneğin, genellikle piyasa ortası ya da teklif/talep verilerinde yansıtılmayan banko üstü türevlerine dönük beklenen kredi zararlarını kapsayacak bir değerlendirme düzeltmesi gerekli olacaktır. Düzeltme tutarı her raporlama tarihinde; elde tutulan herhangi tüm teminatları, tüm ana mahsup anlaşmalarını, geçmiş temerrüt seviyelerini de dahil edebilen piyasa kanıtlarına dayanarak karşı taraflar için kredi riski ve temerrütler bazındaki beklenen zararı, finansal bilgi temel analizini ve CDS dağılımlarını dikkate alarak karşı taraf potansiyel kredi maruzatı değerlendirmesinin yapılması ile belirlenir.

Benzer bir şekilde, Grup türev yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerini belirlemek için türevler üzerindeki kredibilitesini tüm karşı tarafların Gruba dönük gelecek potansiyel maruz kalmalarını değerlendirir ve bu değerlendirme sırasında elde tutulan teminatları, ana mahsup anlaşmalarını, temerrüt ve aynı kredi kalitesine sahip kurumların geçmişine dayanan Grup temerrüt ve kredi riskine bağlı beklenen zararı dikkate alır. Bu değerlendirme düzeltmesinin etkisi 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda önemsiz bir karın ortaya çıkmasını sağlamıştır.

Modelleme tekniğinde kullanılan varsayımlarla ilgili belirsizlik olduğunda model fiyatının finansal aracın beklenen fiyatına kalibre edilmesi için ek bir düzeltme gerçekleştirilir. Tipik olarak, bu tür işlemler daha az gözlemlenebilir teklif/talep seviyelerini barındırır ve bu düzeltmeler teklif/talebi işlemle ilgili risk-prim hesaplaması ile tahmin etmeyi amaçlamaktadır. Finansal bir aracın portföy bazında yönetilen işlem grubu riskinin bir parçası olduğu ama alım satımın kendisinin, kapanış maliyetinin bileşen risklerinin kapanış maliyetinden yüksek çıkmasına sebep verecek, yeterli karmaşıklıkta olduğu durumlarda, bu gerçeğin yansıtılması için ek düzeltme gerçekleştirilir.

**Değerleme ve Kontrol:** Grubun değerlendirme kontrol çerçevesini gözden geçiren ve geliştiren ve değerlendirme kontrol süreçlerini yöneten bağımsız bir uzman değerlendirme ekibi Finans birimi dahilinde görev yapmaktadır. Bu uzman ekibin görev kapsamında karmaşık türev işlemlerinin değerlendirme kontrol süreçlerinin gerçekleştirilmesi ile değerlendirme kontrol yöntemlerinin ve değerlendirme politikası çerçevesinin sürekli geliştirilmesi bulunmaktadır. Değerleme kontrol sürecinin sonuçları aylık standart bir raporlama döngüsünün bir parçası olarak toplanır ve analiz edilir. Önceden belirlenmiş ve onaylanmış tolerans seviyeleri dışındaki fark varyansları hem Finans birimine hem de Üst Yönetime inceleme, karar verme ve gerekli ise, düzeltme için ibraz edilir.

Gerçeğe uygun değerlerin değerlendirme modellerinden elde edildiği araçlar için modellerde kullanılan varsayımlar ve teknikler Grubun Risk Yönetimi birimi altında görev yapan bağımsız uzman değerlendirme ekibi tarafından bağımsız olarak değerlendirilir.

İşlem teklifleri ve parametre giriş değerleri borsalar, fiyatlandırma hizmeti sağlayıcıları, araçlar ve uzlaşma fiyatlandırma hizmetleri gibi bir dizi üçüncü taraf kaynağından elde edilir. Fiyat kaynakları temsil ettikleri gerçeğe uygun değerlerin kalitesini belirlemek üzere daha çok değerlendirme kesinliği ve bağıntılılık üzerinde durularak incelenir ve değerlendirilir. Sonuçlar piyasadaki cari işlemlerle kıyaslanarak model değerlemelerinin piyasa fiyatlarında kalibre edildiğinden emin olunur.



Modellere, varsayımlara ve değerleme düzeltmelerine fiyat ve parametre girişleri bağımsız kaynaklar referans alınarak doğrulanır. Gözlemlenebilir bilginin eksikliği sebebi ile bağımsız kaynaklarca doğrulanamadıkları durumlarda gerçeğe uygun değerin tahmin edilmesi makulluğunu değerlendiren prosedürlere tabidir. Bu prosedrlar arasında bağımsız olarak oluşturulmuş modelleri kullanarak tekrar değerleme (mevcut modellerin bağımsız olarak tekrar kalibrasyonu da dahil), uygun temsil araçları ve diğer örnek yaklaşımları referans alarak değerlemenin değerlendirilmesi ve değerlendirme tekniklerinin uygulanması bulunmaktadır. Değerlendirmeler, değerleme tekniklerinin gerçeğe uygun değer tahminlerini piyasa seviyelerini yansıtır halde yapıp yapmadığını, mümkün olduğunda değerleme modellerinin sonuçlarını piyasa işlemlerine referansla kalibre etmek yolu ile, anlamak amacı ile gerçekleştirilir.

**Yönetim Yargısı:** Gerçeğe uygun değer tahminlerine erişmek için yönetim yargısı uygulaması gerçekleştirilmelidir. nemli yönetim yargısı gerektiren alanlar tanımlanır, belgelenir ve üst yönetime değerleme kontrolü çerçevesinin ile aylık standart raporlama döngüsünün bir parçası olarak rapor edilir. Uzman model doğrulama ve değerleme grupları öznellik ve yargı alanları üzerinde yoğunlaşır.

Yönetim yargısı seviyesi aktif bir piyasada minimal teklif edilmiş fiyata sahip finansal araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için gereklidir. Benzer bir Şekilde, tüm sektörde standart olan ve girilen tüm parametrelerin aktif piyasalarda tekliflere konu olduğu değerleme modelleri ile değerlenen araçlar için küçük bir öznellik ve yargı bulunmaktadır.

Öznellik ve yönetim yargısı derecesi uzmanlık ve sofistike modeller ile değerlenen ve tüm parametre girdileri gözlemlenebilir olmayan araçlar için daha fazla önem taşır. Yönetim yargısı uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçilmesi ve uygulanması için elzemdir. Özellikle de nadir piyasa işlemlerinden gelen verilerin olması durumunda değerlendirme ve inter polasyon teknikleri uygulanmak zorundadır. Ayrıca, piyasa verisi bulunmayan durumlarda geçmiş veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve değerlenen aracın Şartlarını yansıtma için belirli düzeltmelere tabi tutulan benzer işlemlerin rehberlik edici bilgileri ve cari piyasa koşulları gibi diğer ilgili bilgi kaynakları değerlendirilerek parametre girdileri bulunur. Farklı değerleme tekniklerinin bir araç için olası bir gerçeğe uygun değer menziline işaret etmesi durumunda yönetim bu menzildeki hani noktanın en iyi gerçeğe uygun değeri temsil ettiğini belirlemek durumundadır. Ayrıca, bazı değerleme düzeltmeleri gerçeğe uygun değerin elde edilmesi için yönetim yargısının kullanılmasını gerekli kılabilir.

### **Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi**

Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal araçlar  IFRS gerçeğe uygun değer hiyerarşik seviyesi altında kategorize edilirler:

**Seviye 1- Aktif Piyasalarda Teklif Edilen (Alınan) Fiyatlar Kullanılarak Değerlenen Araçlar:**

Bu araçlar gerçeğe uygun fiyatı, aktif ve likit piyasalardan alınan fiyatları kullanarak ve piyasada gözlenen fiyatın Grubun envanterinde fiyatlandırılan aracı temsil ettiği durumlarda, belirlir.

Bu araçlar arasında yüksek likiditeli hazine menkuller ve türevleri, yüksek likiditeli borsalarda alınıp satılan hisse ve nakit ürünleri bulunur.

**Seviye 2: Gözlemlenebilir Piyasa Verilerini Kullanan Değerleme Tekniklerini Kullanan Araçlar:** Bu araçlar gerçeğe uygun fiyatı, aktif piyasalarda alınıp satılan benzer araçlara referansla ya da değerlendirme üretmek için kullanılan bir tekniğin tüm girdilerinin gözlemlenebilir olduğu durumlarda, belirlir.

Bu araçlar arasında birçok OTC (banko üstü) türevler, birçok yatırım dereceli listelenmiş kredi bonolar, bazı CDSler (kredi temerrüdü swapları), birçok CDolar (teminatlı tahvil borçları) ve birçok daha az likit sermaye birimleri bulunmaktadır.

**Seviye 3: Doğrudan Gözlemlenebilir Olmayan Piyasa Verilerini Kullanan Değerleme Tekniklerini Kullanan Araçlar:** Bu araçlarla gerçeğe uygun değer doğrudan piyasada gözlemlenebilir bilgilere dayanarak belirlenemez; o yüzden diğer bir fiyatlandırma tekniği kullanılmalıdır. Bu kategoride sınıflandırılan araçlar gözlemlenemez ve gerçeğe uygun değer üzerinde önemli bir etki oluşturan bir eleman kullanır.

Bu araçlar arasında daha karmaşık OTC türevleri; şarta bağlı tahviller; yüksek derecede yapılandırılmış bonolar; likit olmayan ABS (bazı referans konut ipotekleri de dahil varlık tabanlı menkul kıymetler); likit olmayan CDolar (nakit ve sentetik); monoline kredi maruz kalmaları; özel hisse plasmanları; birçok CRE (ticari gayri menkul) kredileri; likit olmayan krediler ve bazı belediye tahvilleri bulunmaktadır.

Aşağıdaki tabloda anlatılan üç gerçeğe uygun değer hiyerarşik seviyesinde tutulan finansal araçların defter değerleri gösterilmektedir. Bu tablodaki tutarlar genel olarak brüt temelde verilmiş ve Grubun, Not 01, “Önemli Muhasebe Politikaları” kısmında anlatılan, finansal araçların mahsup edilmesi ile ilgili muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanmıştır.

milyon Euro	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Aktif Piyasada Teklif Edilen Fiyatlar (Seviye 1)	Değerleme Tekniği Gözlemlenebilir Parametreleri (Seviye 2)	Değerleme Tekniği Gözlemlenemeyen Parametreleri (Seviye 3)	Aktif Piyasada Teklif Edilen Fiyatlar (Seviye 1)	Değerleme Tekniği Gözlemlenebilir Parametreleri (Seviye 2)	Değerleme Tekniği Gözlemlenemeyen Parametreleri (Seviye 3)
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:						
Alım satım menkulleri	96,828	126,594	14,861	84,833	106,268	15,609
Türev finansal varlıkların pozitif piyasa değerleri	14,976	624,961	17,843	19,684	551,514	25,211
Diğer alım satım varlıkları	692	26,249	6,067	456	16,963	10,782
Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan olarak tayin edilmiş finansal varlıklar	7,674	160,966	3,286	5,698	124,892	3,410
Satışa hazır finansal varlıklar	17,186	31,858	5,222	10,789	4,863	3,167
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan diğer finansal varlıklar <sup>1</sup>	-	8,504	(623)	-	7,014	41
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>137,356</b>	<b>979,132</b>	<b>46,656</b>	<b>121,460</b>	<b>811,514</b>	<b>58,220</b>
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal yükümlülükler:						
Alım satım menkulleri	43,967	20,966	251	43,182	18,787	431
Türev finansal varlıkların negatif piyasa değerleri	12,379	623,876	10,916	18,699	542,683	15,591
Diğer alım satım yükümlülükleri	1	3,669	5	1	1,817	283
Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılan olarak tayin edilmiş finansal yükümlülükler	348	127,736	2,070	177	70,724	2,621
Yatırım kontratı yükümlülükleri <sup>2</sup>	-	7,898	-	-	7,278	-
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan diğer finansal yükümlülükler <sup>1</sup>	-	6,526	(239)	-	2,698	(757)
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>56,695</b>	<b>790,671</b>	<b>13,003</b>	<b>62,059</b>	<b>643,987</b>	<b>18,169</b>

<sup>1</sup> Gerçeğe uygun değeri kara ya da zarara yansıtılmış olarak elde tutulmadığı ama gömülü türevin ayrıldığı kontratlara gömülü türevler işbu açıklamaların amacı açısından gerçeğe uygun değerdeki diğer finansal varlıklar/yükümlülükler altında sunulmuştur. Ayrılmış gömülü türevler pozitif ya da negatif gerçeğe uygun değere sahip olabilir ama bu tabloda host kontratın sınıflandırmasına uyumlu olacak şekilde gösterilmiştir. Ayrılmış gömülü türevler tekrar eden temelde gerçeğe uygun değerden elde tutulur ve gerçeğe uygun değer hiyerarşisi sınıflandırmalarına bölünür.

<sup>2</sup> Bunlar poliçe kayıt ve koşullarının itfa değerlerini gerçeğe uygun değere eşit hale getirdiği yatırım kontratlarıdır. Bu kontratlarla ilgili daha fazla bilgi için bkz. Not 39 " Sigorta ve Yatırım Kontratları".

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 1. düzeyi ile 2. düzeyi arasında önemli bir enstrüman transferi olmamıştır.

## **Değerleme Teknikleri**

Grubun alım satımını yaptığı finansal enstrümanların farklı türlerinin gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan değerlendirme tekniklerinin açıklaması aşağıdadır.

**Devlet, Yarı-devlet ve Şirket Tahvilleri ve Hisse Senetleri:** Yakın geçmişte işlem bulunmadığında, gerçeğe uygun değer, en son piyasa fiyatını, o tarihten sonra risk ve bilgilerdeki bütün değişikliklere göre düzeltmeye tabi tutarak belirlenebilir. Aktif bir piyasada kote olan, onu yakından temsil eden bir enstrüman varsa, gerçeğe uygun değer, temsil eden enstrümanın değerini, enstrümanların risk profillerindeki farklara göre ayarlamaya tabi tutarak belirlenir. Yakından temsil eden bir enstrüman yoksa, gerçeğe uygun değer daha karmaşık değerlendirme teknikleri kullanılarak hesaplanır. Bu teknikler arasında, kredi, faiz, likidite ve diğer riskler için cari piyasa oranlarının kullanıldığı indirgenmiş nakit akımı modelleri bulunmaktadır. Hisse senetleri için modelleme teknikleri kazanç çarpanlarına dayalı olanları da içerebilir.

**İpoteğe ve Diğer Varlıklara Dayalı Menkul Kıymetler ("ABS"):** Bu enstrümanlar arasında, konut ve ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler ve teminatlandırılmış borçlar [collateralized debt obligations] (CDO) da dahil olmak üzere diğer varlığa dayalı menkul kıymetler bulunmaktadır. Varlığa dayalı menkul kıymetlerin spesifik özellikleri vardır, çünkü bunların dayanak varlıkları farklıdır ve ihraççı kuruluşlarının farklı sermaye yapıları vardır. CDO enstrümanlarının çoğunda olduğu gibi dayanak varlıkların kendisinin de bir varlığa dayalı varlık olduğu durumlarda karmaşıklık daha da artar.

Güvenilir bir harici fiyatlama bulunmadığında ABS, mümkün olduğunda, ya piyasadaki ölçülebilir benzer işlemlere dayalı olarak yapılan göreceli değer analizini, ya da müsait ölçülebilir girdileri içeren sektör standardı değerlendirme modellerini kullanarak değerlendirilir. Sektör standardı harici modeller, belli bir sözleşme için anapara ve faiz ödemelerini, bağımsız olarak fiyat testi yapılabilen varsayımlara dayalı olarak hesaplar. Girdiler arasında ön ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve şiddet) ve iskonto oranı (spread, getiri veya iskonto marjı) bulunmaktadır. Bu girdiler/varsayımlar, fiili işlemlerden, harici piyasa araştırmasından ve yerine göre piyasa endekslerinden elde edilir.

**Krediler:** Belli krediler için gerçeğe uygun değer, yakın geçmişte gerçekleşmiş bir işlemin piyasa fiyatını, işlem tarihinden bu yana risk ve bilgilerdeki bütün değişikliklere göre ayarlamaya tabi tutarak belirlenebilir. Yakın geçmişte bir piyasa işlemi yoksa, gerçeğe uygun değeri belirlemek için broker kotasyonları, uzlaşma fiyatlaması, emsal enstrümanlar veya indirgenmiş nakit akımı modelleri kullanılır. İndirgenmiş nakit akımı modelleri, yerine göre kredi riski, faiz oranı riski, kur riski, temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı olarak kullanılan tutarlar için parametreleri içerir. Kredi riski, temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı olarak kullanılan tutarlar zarar parametreleri, müsait ve uygun olduğunda, kredi veya CDS piyasalarından alınan bilgiler kullanılarak belirlenir.

Kaldıraçlı kredilerin, piyasadaki ölçülebilir işlemlerin uyarlanabilirliğini sınırlayan işleme-özel nitelikleri olabilir. Harici fiyatlama hizmetlerinden ölçülebilir kotasyonların bulunabildiği benzer işlemler mevcut olduğunda, bu bilgiler, işlem farklarını yansıtmak üzere uygun düzeltmeler ile kullanılır. Benzer işlem yoksa, sektör sınıflandırmasını, kredinin öncelik derecesini, ve varsa kredi ve kredinin karşı tarafı hakkındaki ilgili diğer bilgileri kapsayarak, ilgili kaldıraçlı krediler endeksinden elde edilen kredi spreadleri ile indirgenmiş nakit akımı değerlendirme tekniği kullanılır.

**Tezgaah üstü (OTC) Türev finansal enstrümanlar:** Faiz oranı swapları, G7 para birimleri üzerinden döviz forward ve opsiyon kontratları, ve borsaya kote menkul kıymetler veya endeksler üzerinden hisse senedi swap ve opsiyon kontratları gibi likit piyasa standardı işlemler, piyasa standardı modeller ve kote edilen parametre girdileri kullanılarak değerlendirilir. Parametre girdileri, fiyatlama hizmeti, uzlaşma fiyatlama hizmeti veren kuruluşlardan ve mümkün olan her durumda aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşmiş işlemlerden elde edilir.

Daha karmaşık enstrümanlar, enstrümana özel daha gelişmiş modelleme teknikleri kullanılarak modellenir ve mevcut olan piyasa fiyatlarına göre ayarlamaya tabi tutulur. Model çıktı değerleri ilgili piyasa referans değerlerine uymadığında, varsa aradaki farkı düzeltmek için model çıktı değerine değerlendirme ayarlamaları yapılır. Daha az aktif piyasalarda, veriler daha az sık piyasa işlemlerinden, broker kotasyonlarından ve ekstrapolasyon ve interpolasyon teknikleriyle elde edilir. Ölçülebilir fiyat veya girdi mevcut olmadığında, tarihsel veri, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerden emsal bilgiler gibi ilgili bilgi kaynaklarını değerlendirmek suretiyle gerçeğe uygun değerleri belirlemek için yönetim takdiri gerekir.

**Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı Kar / Zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:** Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, Grubun o finansal yükümlülük ile ilgili kredi riskine dair ölçüsü de dahil olmak üzere bütün piyasa risk faktörlerini kapsar. Finansal yükümlülükler, yapılandırılmış tahvil ihraçları, yapılandırılmış mevduat, ve konsolide edilen araçlarca ihraç edilen diğer yapılandırılmış menkul kıymetler olabilir, ki bunlar aktif bir piyasada kote olmayabilir. Bu finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, krediye göre ayarlamaya tabi tutulmuş ilgili getiri eğrisini kullanarak, akdi nakit akımlarını iskonto etmek suretiyle belirlenir. Piyasa riski parametreleri, varlıkları olarak elde tutulan benzer enstrümanlarla tutarlı şekilde değerlendirilir, örneğin, yapılandırılmış tahvillere gömülü olan türevler, yukarıdaki "OTC türev finansal enstrümanlar" bölümünde bahsedilenle aynı metodoloji kullanılarak değerlendirilir.

Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin teminatlandırılmış olduğu durumlarda, örneğin ödünç verilen menkul kıymetler ve geri alım sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetlerde, kredi iyileştirmesi, yükümlülüğün gerçeğe uygun değer değerlemesinde bir faktör olarak dahil edilir.

**Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri:** Grup, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine endeksli varlıklara sahiptir. Yatırım sözleşmesi, Grubu, bu yükümlülükleri karşılamak için bu varlıkları kullanmaya zorunlu tutmaktadır. Dolayısıyla, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değeriyle (yani poliçelerin tesliminde ödenecek tutarla) ölçülür.

### **Gerçeğe uygun değeri Önemli Ölçülemez Parametreler içeren Değerleme Tekniklerinden Elde edilen Finansal enstrümanların Analizi (Düzyey 3)**

Aşağıdaki tabloda, üçüncü düzeyde kategorize edilen finansal enstrümanlar ile, bu şekilde kategorize edilen finansal enstrümanlar analizi ve bahsi yer almaktadır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üçüncü düzeyindeki enstrümanların bazıları, ölçülemez girdilerin aynı veya benzer dengeleyici etkilerine açıktır. Ancak, IFRS'ye bunların aşağıdaki tabloda brüt varlık ve yükümlülükler olarak gösterilmesi gerekmektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:		
Alınıp satılan menkul kıymetler:		
Devlet ve yarı-devlet borçları	576	335
Mortgage ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	6,302	7,068
Şirket tahvilleri ve diğer borç yükümlülükleri	7,406	7,444
Hisse senetleri	577	762
Alınıp satılan toplam menkul kıymetler	14,861	15,609
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	17,843	25,211
Diğer alım satım varlıkları	6,067	10,782
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Krediler	2,740	2,905
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal diğer varlıklar	546	505
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal toplam varlıklar	3,286	3,410
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5,222	3,167
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	(623)	41
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan toplam finansal varlıklar	46,656	58,220
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:		
Alınıp satılan menkul kıymetler	251	431
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	10,916	15,591
Diğer alım satım yükümlülükleri	5	283
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Kredi taahhütleri	572	447
Uzun vadeli borçlar	1,481	1,723
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	17	451
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler	2,070	2,621
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(239)	(757)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	13,003	18,169

**Alım satımı yapılan menkul kıymetler:** Likit olmayan belli gelişmekte olan piyasalardaki şirket tahvilleri ve likit olmayan yüksek derecede yapılandırılmış şirket tahviller, hiyerarşinin bu düzeyinde yer alır. Ek olarak, seküritizasyon kuruluşları tarafından ihraç edilen senetlerin, ticari ve konut ipotegine dayalı menkul kıymetler, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü menkul kıymetleri ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerden, elde tutulan bazıları burada raporlanmaktadır.

**Türev Enstrümanlardan Pozitif ve Negatif Piyasa Değerleri:** Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilen türevler, bir veya daha fazla ölçülemez önemli parametreye dayalı olarak değerlendirilir. Ölçülemez parametreler arasında, belli korelasyonlar, belli uzun vade volatiliteleri, belli ön ödeme oranları, kredi spreadleri ve diğer işleme özgü parametreler bulunmaktadır.

Şu türevler, hiyerarşinin bu düzeyine dahildir: dayanağı olan referans şirket tahvilleri havuzunun düzenli olarak piyasada işlem gören endekslerle yakından karşılaştırılabilir olmadığı, özelleştirilmiş CDO türevler; belli tranşlı endeks kredi türevleri; volatilitenin ölçülemez olduğu belli opsiyonlar; referans alınan dayanak varlıklar arasındaki korelasyonların ölçülemez olduğu belli sepet opsiyonlar; daha uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri; çoklu para birimi içeren döviz türevleri; ve kredi spreadinin ölçülebilir olmadığı belli kredi temerrüt swapları.

2010 yılında, hiyerarşinin 3. düzeyindeki türev enstrümanların piyasa değeri, esasen girdi parametrelerdeki değişiklikler, özellikle de sıkılaştıran kredi spreadleri sonucunda düşmüştür. Ek olarak, bazı ürünlerin likiditesinde, bir kısmının, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 2. düzeyine taşınmasına imkan veren artışlar olmuştur.

**Alım Satımı Yapılan Diğer Enstrümanlar:** Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan diğer alım satım enstrümanları esasen, ölçülemez parametrelerin bir veya daha fazlasına dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen, alınıp satılan kredilerden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde raporlanan kredi bakiyesi, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Bakiye, yıl içinde esasen, değerlendirme modellerinin parametrelerinin ölçülebilirliğinin artması sonucunda, hiyerarşinin 2. düzeyine taşıma sonucu azalmıştır.

**Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler:** Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan belli kurumsal krediler ve yapılandırılmış yükümlülükler, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilmiştir. Kurumsal krediler, ölçülebilir kredi spreadlerini, istirdat oranlarını ve ölçülemez kullanım parametrelerini içeren değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif krediler hiyerarşinin üçüncü düzeyinde raporlanmaktadır temerrüt halinde kullanım parametresi önemlidir ve ölçülemezdir.

Buna ek olarak, gömülü türevler içeren ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilmektedir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tekil hisse volatilité korelasyonları bulunmaktadır.

**Satılmaya Hazır Finansal varlıklar:** Borsada işlem görmeyen sermaye enstrümanları, yakın bir emsal bulunmadığında ve piyasa likiditesi çok düşük olduğunda, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde raporlanmaktadır. Dönem içinde düzey 3 bakiyesindeki artış, ağırlıklı olarak Postbank'ın konsolidasyonundan dolayıdır.

### Düzyey 3'te sınıflandırılan finansal enstrümanların mutabakatı

Aşağıdaki tabloda, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde kategorize edilen finansal enstrümanların mutabakatı yer almaktadır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyindeki enstrümanların bazılarının ölçülemez dengeleyici girdilerden aynı veya benzer ölçüde etkilenmektedir, ancak; bunların aşağıdaki tabloda brüt varlık ve yükümlülük olarak sunulması gerekmektedir. Ayrıca, belli enstrümanlar, düzey 1 veya düzey 2 enstrümanlarla hedge edilmektedir ancak aşağıdaki tablo bu hedging enstrümanlarından elde edilen kazançları ve zararları içermemektedir. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan bir enstrümanın gerçeğe uygun değerini belirlemede hem ölçülebilir ve ölçülemez parametreler kullanılabilir; aşağıdaki gösterilen kazançlar ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

Yıl içinde düzey 3'e ve düzey 3'ten yapılan aktarımlar, aşağıdaki tabloda yıl başındaki gerçeğe uygun değerlerinden kaydedilmektedir. Düzey 3'e aktarılan enstrümanlar için tablo, bu enstrümanlar yıl başında aktarılmış gibi bunlardan elde edilen kazançları ve zararları ve nakit akımlarını göstermektedir. Benzer şekilde, düzey 3'ten aktarılan enstrümanlar için tablo, bunlar yıl başında bu kategori dışına aktarılmış gibi gösterildiği için, tablo yıl içinde bu enstrümanlardan elde edilen kazançları veya zararları ya da nakit akımlarını göstermemektedir.

31 Ara 2010

m. €	Bakiye, yıl başı	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler <sup>1</sup>	Toplam kazançlar / zararlar <sup>2</sup>	Alımlar	Satışlar	İhraçlar <sup>6</sup>	Ödemeler <sup>7</sup>	Düzey 3'e aktarımlar	Düzey 3'ten aktarımlar	Bakiye, yıl sonu
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alınıp satılan menkul kıymetler	15,609	6	1,437	5,479	(6,292)	-	(1,412)	4,299	(4,265) <sup>8</sup>	14,861
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	25,211	74	589	32	(71)	-	(2,997)	1,111	(6,106)	17,843
Diğer alım satım varlıkları	10,782	-	(1)	1,439	(1,427)	173	(1,511)	424	(3,812)	6,067
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3,410	-	(97)	294	(23)	1,627	(1,909)	54	(70)	3,286
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,167	1,340	151 <sup>3</sup>	1,648	(491)	-	(351)	881	(1,123)	5,222
Gerçeğe uygun değerden gösterilen diğer finansal varlıklar	41	(623)								
Gerçeğe uygun değerden gösterilen toplam finansal varlıklar	58,220	797	2,079 <sup>4,5</sup>	8,892	(8,304)	1,800	(8,221)	6,769 <sup>8</sup>	(15,376) <sup>8</sup>	46,656
Gerçeğe uygun değerden gösterilen finansal yükümlülükler:										
Alınıp satılan menkul kıymetler	431	-	119	-	-	-	(182)	3	(120)	251
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	15,591	11	2,092	-	-	-	(1,952)	1,531	(6,357)	10,916
Diğer alım satım yükümlülükleri	283	17	(271)	-	-	-	-	-	(24)	5
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:	2,621	-	258	-	-	448	(977)	180	(460)	2,070
Gerçeğe uygun değerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	(757)	-	40	-	-	-	32	446	-	(239)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	18,169	28	2,238 <sup>4,5</sup>	-	-	448	(3,079)	2,160	(6,961)	13,003

1 Konsolide edilen şirketler grubundaki değişikliklere kaydedilen tutarlar ağırlıklı olarak 3 Aralık 2010'da Postbank'ın konsolide edilmesi ile ilgilidir.

2 Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, gerçeğe uygun değer farkı konsolide gelir tablosunda raporlanan kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiye aynı zamanda, konsolide gelir tablosunda raporlanan satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançları (zararları) ve Diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, satılmaya hazır finansal varlıklardan ve döviz kuru değişikliklerinden elde edilen, vergi sonrası realize edilmemiş net kazançları (zararları) da içermektedir.

3 Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlar ve zararlar, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası kaydedilmiş 21 milyon € kazancı, ve Satılmaya hazır finansal varlıklardan Net kazançlarda (zararlarda) gösterilen, gelir tablosunda kaydedilmiş 38 milyon € kazancı içermektedir.

4 Bu tutar, döviz kuru değişimlerinin etkisini içermektedir. Toplam gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar için bu etki, pozitif 1.3 milyar €, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler için ise negatif 184 milyon €'dur. Bu ağırlıklı olarak türevlerle ilgilidir. Döviz kuru değişiminin etkisi, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası raporlanmıştır.

5 Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler ise zararları temsil etmektedir. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyeler ise kazançları temsil etmektedir.

6 İhraçlar, bir yükümlülük ihracından elde edilen nakit tutarlar ve bir kredinin ana ihracında bir borçluya ödenen nakit tutarla ilgilidir.

7 Ödemeler, varlığı veya yükümlülüğü karşılamak için gerçekleşen nakit akımını temsil etmektedir. Tahvil ve kredi enstrümanları için bu, vadedeki anaparayı, anapara amortismanlarını ve anapara geri ödemelerini içerir. Türevler için bütün nakit akımları ödemelerde gösterilmektedir.

8 2009'da yanlış kategorize edilmiş olan 2.0 milyar € varlığı içermektedir. Bu, içe aktarılan ve dışa aktarılan sütunlarıyla yansıtılmış olup, önceki yılın bilançosunu ya da varlık bakiyesinin 3. düzeyinin genelini etkilememiştir.



31 Ara 2009

m. €	Bakiye, yıl başı	Toplam kazançlar / zararlar <sup>1</sup>	Alımlar	Satışlar	İhraçlar <sup>2</sup>	Ödemeler <sup>6</sup>	Düzye 3'e aktarımlar	Düzye 3'ten aktarımlar	Bakiye, yıl sonu
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:									
Alınıp satılan menkul kıymetler	17,268	(2,304)	2,883	(5,084)	-	(1,570)	8,410	(3,994)	15,609
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	48,792	(15,563) <sup>7</sup>	-	-	-	(6,397)	7,510	(9,131)	25,211
Diğer alım satım varlıkları	13,560	1,832	1,919	(3,057)	246	(3,184)	2,309	(2,843)	10,782
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	5,805	1,507	222	(60)	952	(5,267)	695	(444)	3,410
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,450	(221) <sup>2</sup>	136	(143)	-	(97)	2,135	(93)	3,167
Gerçeğe uygun değerden gösterilen diğer finansal varlıklar	788	70	9	-	-	-	-	(826)	41
Gerçeğe uygun değerden gösterilen toplam finansal varlıklar	87,663	(14,679) <sup>3,4</sup>	5,169	(8,344)	1,198	(16,515)	21,059	(17,331)	58,220
Gerçeğe uygun değerden gösterilen finansal yükümlülükler:									
Alınıp satılan menkul kıymetler	666	26	-	-	-	113	186	(560)	431
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	28,738	(4,374) <sup>7</sup>	-	-	-	(5,546)	5,034	(8,261)	15,591
Diğer alım satım yükümlülükleri	174	68	-	-	-	205	-	(164)	283
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:	6,030	(1,753)	-	-	208	(269)	1,443	(3,038)	2,621
Gerçeğe uygun değerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	(1,249)	649	-	-	-	93	(253)	3	(757)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	34,359	(5,384) <sup>3,4</sup>	-	-	208	(5,404)	6,410	(12,020)	18,169

- 1 Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, gerçeğe uygun değer farkı konsolide gelir tablosunda raporlanan kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiye aynı zamanda, konsolide gelir tablosunda raporlanan satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançları (zararları) ve Diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, satılmaya hazır finansal varlıklardan ve döviz kuru değişikliklerinden elde edilen, vergi sonrası realize edilmemiş net kazançları (zararları) da içermektedir.
- 2 Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlar ve zararlar, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası kaydedilmiş 177 milyon € kazancı, ve Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlarda (zararlarda) gösterilen, gelir tablosunda kaydedilmiş 398 milyon € zararı içermektedir.
- 3 Bu tutar, döviz kuru değişimlerinin etkisini içermektedir. Toplam gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar için bu etki, pozitif 6.6 milyar €, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler için ise negatif 2.3 milyar €'dur. Bu ağırlıklı olarak türevlerle ilgilidir. Döviz kuru değişiminin etkisi, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası raporlanmıştır.
- 4 Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler ise zararları temsil etmektedir. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyeler ise kazançları temsil etmektedir.
- 5 İhraçlar, bir yükümlülük ihracından elde edilen nakit tutarla ve bir kredinin ana ihracından bir borçluya ödenen nakit tutarla ilgilidir.
- 6 Ödemeler, varlığı veya yükümlülüğü karşılamak için gerçekleşen nakit akımları temsil etmektedir. Tahvil ve kredi enstrümanları için bu, vadedeki anaparayı, anapara amortismanlarını ve anapara geri ödemelerini içerir. Türevler için bütün nakit akımları ödemelerde gösterilmektedir.
- 7 Türevlerden kazançlar ve zararlar, girdi parametrelerindeki değişikliklerden, özellikle de kredi spreadlerinin sıklaşmasından doğmuştur.

## Ölçülemez Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal enstrümanların değeri ölçülemez parametre girdilerine bağlı olduğunda, bu parametrelerin bilanço tarihindeki tam seviyesi, mantıken olası bir dizi alternatif arasından seçilebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için uygun düzeyler, geçerli piyasa kanıtlarıyla tutarlı olacakları ve Grubun yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolü yaklaşımına paralel olacak şekilde seçilmektedir. Grubun söz konusu finansal enstrümanları mantıken olası alternatifler aralığının ekstrem uçlarından seçilen parametre değerlerini kullanarak gruplandırılmış olsa idi, 31 Aralık 2010 itibarıyla, gerçeğe uygun değeri 3.6 milyar € kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 3.9 milyar € kadar azaltmış olurdu. 31 Aralık 2009 itibarıyla ise, gerçeğe uygun değeri 4.3 milyar € kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 3.9 milyar € kadar azaltmış olurdu. Bu etkileri hesaplarken, Grup ya belli finansal enstrümanları mantıken olası alternatif parametre değerlerini kullanarak yeniden değerlemiş, ya da talep/teklif spread değerlendirme ayarlamalarına dayalı bir yaklaşım kullanmıştır. Talep/teklif spread değerlendirme ayarlamaları, elde tutulan bir enstrümandaki pozisyonu veya bileşen riskini kapatmak için ödenmesi gereken tutarı yansıtmakta ve bu suretle piyasanın likit olmaması ve belirsizlik gibi faktörleri yansıtmaktadır.

Bu açıklamanın amacı, değerlemesinin ölçülemez girdi parametrelerine bağlı olduğu finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerindeki görece belirsizliğinin potansiyel etkisini göstermektir. Ancak, pratikte bütün ölçülemez parametrelerin aynı zamanda kendi mantıken olası alternatiflerinin ekstrem uçlarında olması muhtemel değildir. Yani, yukarıda açıklanan tahminlerin, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değer gerçeğe belirsizliğinden daha yüksek olması muhtemeldir. Ayrıca, açıklama, gelecekteki gerçeğe uygun değer hareketlerinin göstergesi değildir ve bunları öngörmez.

Burada dikkate alınan finansal enstrümanların pek çoğu, özellikle de türevler için, ölçülemez girdi parametreleri, finansal enstrümanı fiyatlamak için gereken parametrelerin yalnızca bir alt kümesini temsil eder, geri kalanı ise ölçülebilir. Yani bu enstrümanlar için ölçülemez girdi parametrelerinin kendi aralıklarının ekstrem uçlarına gitmesinin genel etkisi, finansal enstrümanın toplam gerçeğe uygun değerine kıyasla görece küçük olacaktır. Diğer enstrümanlar için, gerçeğe uygun değer, enstrümanın tamamının fiyatına dayalı olarak, örneğin, makul bir emsal enstrümanın gerçeğe uygun değerini ayarlamaya tabi tutarak belirlenir. Buna ek olarak, bütün finansal enstrümanlar, zaten o enstrümandaki pozisyonu kapatmanın maliyeti için değerlendirme ayarlamalarını içeren gerçeğe uygun değerlerden taşınmaktadır, yani piyasa fiyatlamasında kendisini yansıtan belirsizlik faktörünü zaten içermektedir. O yüzden, belirsizliğin bu açıklama dahilinde hesaplanan, varsa negatif etkisi, finansal tablolarda yer alan gerçeğe uygun değere zaten dahil olanın üzerinde olacaktır.

Aşağıdaki tabloda, duyarlılık analizinin enstrüman türü bazında dağılımı yer almaktadır. Bir ölçülemez parametreye maruz olunan risk farklı enstrümanlar arasında dengelendiğinde, tabloda yalnızca net etki açıklanmıştır.

m. €	31 Ara 2010		31 Ara 2009	
	Olası makul alternatiflerin kullanımından pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Olası makul alternatiflerin kullanımından negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Olası makul alternatiflerin kullanımından pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Olası makul alternatiflerin kullanımından negatif gerçeğe uygun değer hareketi
<b>Türevler:</b>				
Kredi	2,065	2,724	2,585	2,689
Özkaynak	185	103	213	106
Faizle İlgili	143	157	103	117
Melez	321	121	342	168
Diğer	117	69	264	314
<b>Menkul kıymetler:</b>				
Borçlanma senetleri	303	282	311	277
Hisse senetleri	91	60	36	28
İpoteğe ve varlığa dayalı	77	59	206	50
<b>Krediler:</b>				
Kaldıraçlı krediler	3	3	5	5
Ticari krediler	51	9	88	88
Alım satımı yapılan krediler	278	287	136	83
Toplam	3,634	3,874	4,289	3,925

## Raporlama tarihinde elde veya tedavülde bulunan düzey 3 enstrümanlardan toplam kazançlar veya zararlar

Toplam kazançlar veya zararlar yalnızca ölçülemez parametrelerden kaynaklanmaz. Hiyerarşinin bu düzeyindeki enstrümanların değerlemesinin parametre girdilerinin pek çoğu ölçülebilirdir ve kazanç veya zarar kısmen, bu ölçülebilir parametrelerin dönem içindeki hareketlerinden dolayıdır. Hiyerarşinin bu düzeyindeki pozisyonların pek çoğu, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer düzeylerinde kategorize edilen enstrümanlar ile ekonomik olarak hedge edilmektedir. Bütün bu hedging işlemlerinden kaydedilmiş olan mahsuplaştırıcı kazançlar ve zararlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır; bu tablo, IFRS 7'ye uygun olarak, yalnızca düzey 3'te sınıflandırılan enstrümanların kendileriyle ilgili kazançları ve zararları göstermektedir.

Kar veya zararda kaydedilen toplam kazançların ve zararların analizi.

Kar veya zarar aracılığı ile gerçek değer üzerinden gösterilen finansal varlıkların toplam net kar ve zararları

m €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar</b>		
Alınıp satılan menkul kıymetler	943	(433)
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	2,755	(10,325)
Diğer alım satım varlıkları	150	(404)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	(61)	554
Satılmaya hazır finansal varlıklar <sup>1</sup>	(30)	(200)
Gerçeğe uygun değerden gösterilen diğer finansal varlıklar	(31)	(8)
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan toplam finansal varlıklar	3,726	(10,816)
Gerçeğe uygun değerden gösterilen finansal yükümlülükler		
Alım satım menkul kıymetleri	(109)	(15)
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	(75)	2,226
Diğer alım satım yükümlülükleri	(4)	(35)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	(194)	1,121
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	29	(197)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	(353)	3,100
<b>Toplam</b>	<b>3,373</b>	<b>(7,716)</b>

<sup>1</sup> Bu tutar, düzey 3 Satılmaya hazır finansal varlıklardan değer düşüklüğü zararları ile ilgilidir.

## İşlem Günü Karının Muhasebeleştirilmesi

Grubun Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklanan muhasebe politikasına uygun olarak, eğer bir değerlendirme tekniğinde kullanılan önemli ölçülemez girdiler varsa, finansal enstrüman işlem fiyatından muhasebeleştirilmekte ve varsa işlem günü karı ertelenmektedir. Aşağıdaki tablo, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal enstrümanlar için önemli ölçülemez parametreler nedeniyle ertelenen işlem günü karlarının yıldan yıla hareketini göstermektedir. Bakiye ağırlıklı olarak türev enstrümanlar ile ilgilidir.

m. €	2010	2009
<b>Bakiye, yıl başı</b>	<b>822</b>	<b>697</b>
Dönem içindeki yeni işlemler	268	467
Amortisman	(243)	(182)
Vadesi gelmiş işlemler	(135)	(138)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınan	(117)	(41)
Döviz kuru değişimleri	27	19
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	<b>622</b>	<b>822</b>

15-

### Gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Grubun bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal enstrümanları için gerçeğe uygun değeri belirlemede kullanılan değerlendirme teknikleri, Not 14 "Gerçeğe uygun değerden taşınan Finansal enstrümanlarda" ana hatları belirtilenlerle tutarlıdır.

Not 13 "IAS 39 ve IFRS 7 tadilatları, Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"nda açıklandığı üzere, Grup uygun olan belli varlıkları, alım satım amaçlı varlıklar ve satılmaya hazır varlıklardan yeniden sınıflandırarak kredilere almıştır. Grup, Not 14 " Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal enstrümanlarda" belirtilen ilgili değerlendirme tekniklerini, yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulamaya devam etmektedir.

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan diğer finansal enstrümanlar, örneğin perakende krediler ve mevduatlar ve kurumsal müşterilere açılan kredi imkanları, gerçeğe uygun değer esasına göre yönetilmemektedir. Bu enstrümanlar için gerçeğe uygun değerler yalnızca açıklama amaçlı olarak hesaplanmakta olup, bilanço veya gelir tablosunu etkilememektedir. Ek olarak, bu enstrümanlar genellikle alınıp satılmadığı için, bu gerçeğe uygun değerleri belirlemek için önemli yönetim takdiri gereklidir.

Grubun uyguladığı değerlendirme teknikleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal enstrümanlar: Defter değeri, ağırlıklı olarak kısa vadeli olan aşağıdaki finansal enstrümanlar için gerçeğe uygun değer makul bir tahminini temsil etmektedir.

Varlıklar	Yükümlülükler
Nakit ve bankalardan alacaklar	Mevduatlar
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	Ödünç verilen menkul kıymetler
Ödünç alınan menkul kıymetler	Diğer kısa vadeli borçlanmalar
Diğer varlıklar	Diğer yükümlülükler

Bu kategorilerdeki daha uzun vadeli finansal enstrümanlar için gerçeğe uygun değer, akdi nakit akımlarını benzer kalan vadeye ve kredi risklerine sahip varlıklardan kazanılabilecek oranlar, yükümlülükler için ise benzer kalan vadeye sahip yükümlülüklerin bilanço tarihinde ihraç edilebileceği oranlar kullanılarak iskonto etmek suretiyle belirlenir.

**Krediler:** Gerçeğe uygun değer, yerine göre kredi riski, faiz oranı riski, kur riski, temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı olarak kullanılan tutar için parametre girdilerini içeren indirgenmiş nakit akımı modelleri kullanılarak belirlenir. Kredi riski, temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı olarak kullanılan tutar parametreleri, müsait ve uygun olduğunda nakdi kredi veya kredi temerrüt swap (CDS) piyasalarından alınan bilgiler kullanılarak belirlenir.

Çok sayıda homojen kredi içeren perakende kredi portföyleri (ör, Alman konut ipotekleri) için gerçeğe uygun değer, portföyün akdi nakit akımlarını risksiz faiz oranları kullanılarak iskonto etmek suretiyle portföy bazında hesaplanmaktadır. Sonra bu bugünkü değer hesaplaması, bilanço tarihinde düzenlenmiş olsa benzer kredilerden kazanılabilecek marjlardan iskonto edilmek suretiyle kredi riski ayarlamasına tabi tutulur. Diğer portföyler için ise bugünkü değer hesaplaması, kredinin hesaplanan ömrü üzerinden, temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde zarar ve teminatlandırma düzeyi de dahil olmak üzere çeşitli parametrelere dayalı olarak beklenen zararı hesaplamak suretiyle kredi riski ayarlamasına tabi tutulur. Kurumsal kredi portföylerinin gerçeğe uygun değeri, Grubun kurumsal kredi portföyüne benzer kredi portföyleri ile teminatlandırılmış olan teminatlandırılmış kredi verme yükümlülüğü (CLO) işlemlerinin cari piyasa değerlerinden elde edilen parametreler kullanılarak, projekte edilen marjı beklenen vade üzerinden iskonto etmek suretiyle hesaplanır.

**Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler, geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler:** Gerçeğe uygun değer, gelecekteki nakit akımlarını uygun kredi riski ayarlamasına tabi tutulmuş iskonto oranı kullanılarak uygulanan değerlendirme tekniklerinden elde edilir. Kredi riski ayarlamasına tabi tutulmuş iskonto oranı, işlemde alınan veya rehd edilen teminatı da hesaba katar. Bu ürünler normalde kısa vadeli ve yüksek derecede teminatlandırılmıştır, dolayısıyla gerçeğe uygun değer defter değerinden önemli bir farklılık göstermez.

**Uzun vadeli borçlar ve tröst imtiyazlı menkul kıymetler:** Gerçeğe uygun değer, varsa kote piyasa fiyatlarından alınır. Kote piyasa fiyatları müsait değilse, gerçeğe uygun değer, kalan akdi nakit akımlarını, benzer nitelikteki bir enstrümanın bilanço tarihinde düzenlenebileceği bir orandan iskonto eden bir değerlendirme tekniği kullanılarak belirlenir.

Aşağıdaki tabloda, Grubun bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal enstrümanlarının hesaplanan gerçeğe uygun değeri gösterilmektedir.

m. €	31 Ara 2010		31 Ara 2009	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Nakit ve bankalardan alacaklar	17,157	17,157	9,346	9,346
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	92,377	92,378	47,233	47,236
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	20,365	20,310	6,820	6,820
Ödünç alınan menkul kıymetler	28,916	28,916	43,509	43,509
Krediler	407,729	401,813	258,105	249,661
Diğer varlıklar <sup>1</sup>	116,589	116,565	105,004	104,995
<b>Finansal yükümlülükler:</b>				
Mevduatlar	533,984	534,442	344,220	344,700
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	27,922	27,954	45,495	45,511
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,276	3,276	5,564	5,564
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	64,990	64,912	42,897	42,833
Diğer yükümlülükler <sup>1</sup>	135,389	135,386	127,777	127,789
Uzun vadeli borç	169,660	168,211	131,782	132,577
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	12,250	11,462	10,577	9,518

<sup>1</sup> Yalnızca finansal varlıkları veya finansal yükümlülükleri içerir.

Bu tablodaki tutarlar genellikle, Grubun, Not 01 "Önemli Muhasebe İlkelerinde" açıklandığı üzere finansal enstrümanların mahsuplaştırılmasına dair muhasebe politikasına paralel olarak brüt bazda gösterilmiştir.

Postbank'ın satın alınması, 31 Aralık 2009'dan bu yana gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin miktarının artmasına katkıda bulunmuştur. Postbank'ın katkısı aslen Grubun satın alma tarihindeki bilançosunda gerçeğe uygun değerden taşınmakta olan kredileri, mevduatları ve uzun vadeli borcu ile ilgili idi. 31 Aralık 2010 itibariyle, bu finansal enstrümanların defter değerleri sırasıyla 129.4 milyar €, 131.6 milyar € ve 33.5 milyar €'dır. Postbank'ın kredilerinin gerçeğe uygun değerinde satın alma tarihinden bu yana önemli bir değişiklik olmadığı için, Grup gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2010 itibariyle defter değerine eşit olduğunu hesaplamıştır. 31 Aralık 2010 itibariyle Grup, mevduatların gerçeğe uygun değerinin defter değerine eşit olduğunu ve uzun vadeli borçların gerçeğe uygun değerinin ise defter değerinden 48 milyar € daha düşük olduğunu hesaplamıştır.

**Krediler:** Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, Grubun bu enstrümanlardan elde etmeyi beklediği ekonomik menfaat ve maliyetleri yansıtmamaktadır. Fark ağırlıklı olarak, piyasa fiyatlamasından anlaşıldığı üzere ilk kayıttan bu yana temerrüt oranlarında beklenen artış ve likiditedeki düşüşten doğmuştur. Gerçeğe uygun değerdeki bu düşüşler kısmen, sabit faizli enstrümanlardan faiz oranı hareketleri nedeniyle gerçeğe uygun değerde ortaya çıkan artışla dengelenmiştir.

**Uzun vadeli borç ve tröst imtiyazlı menkul kıymetler:** Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, Grubun, enstrümanın ihraç edildiği zamana kıyasla bilanço tarihinde, benzer vadeyle ve öncelik derecesiyle tahvil ihraç edebileceği faiz oranlarındaki değişimin etkisi nedeniyle.

## 16-

### Satılmaya Hazır Finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların bileşenleri aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Borçlanma senetleri</b>		
Alman hükümeti	4,053	2,585
A.B.D. Hazinesi ve A.B.D. devlet kurumları	1,633	901
A.B.D. yerel hükümetleri (belediye)	563	1
Diğer yabancı hükümetler	17,688	3,832
Şirketler	19,901	4,280
Diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1,780	999
İpoteğe dayalı menkul kıymetler, A.B.D. federal kurumlarının yükümlülükleri dahil	154	815
Diğer borçlanma senetleri	442	438
<b>Toplam borçlanma senetleri</b>	<b>46,214</b>	<b>13,851</b>
<b>Hisse senetleri:</b>		
Sermaye senetleri	3,296	3,192
Yatırım sertifikaları ve yatırım fonları	132	76
<b>Toplam sermaye senetleri</b>	<b>3,428</b>	<b>3,268</b>
Diğer sermaye senetleri	2,251	699
Krediler	2,373	1,001
<b>Toplam Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>54,266</b>	<b>18,819</b>

Postbank'ın satın alınması, satılmaya hazır finansal varlıkların, özellikle borçlanma senetlerinin artmasına, 33 milyar €'luk katkı yapmıştır.

6 Mayıs 2010'da Deutsche Bank, Hua Xia Bank Co. Ltd.'in ("Hua Xia Bank") yeni ihraç ettiği hisselerine, toplam taahhütte bulunma bedeli olarak 5.7 milyar RMB'ye (31 Aralık 2010 itibariyle 649 milyon €) kadar bedel karşılığında taahhütte bulunmak üzere bağlayıcı bir anlaşmaya imza attığını duyurmuştur. Deutsche Bank'ın taahhüdü, Hua Xia Bank'ın en büyük üç hissedarına hisselerinin 20.8 milyar RMB'ye (31 Aralık 2010 itibariyle 2.4 milyar €) kadar toplam ihraç değeri ile özel plasmanının bir parçasıdır. Düzenleyici kurum onaylarına tabi olarak ve işlemin nihai olarak tamamlanması üzerine, bu yatırım Deutsche Bank'ın Hua Xia Bank'taki, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilmekte olan mevcut payını, çıkarılmış sermayenin %17.12'sinden %19.99'una, yani Çin'deki düzenlemelerin tek bir yabancıнын sahip olmasına izin verdiği olabileceği mülkiyet düzeyine artıracaktır.

## 17 - Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar

İlişkili kuruluşlardaki ve ortak kontrol altındaki kuruluşlardaki yatırımlar, muhasebenin özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2010 itibariyle şu yatırımlar önemli olup, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların defter değerinin %75'ini oluşturmaktadır.

Yatırım <sup>1</sup>	Mülkiyet yüzdesi
Actavis Equity S.à r.l., Luxembourg <sup>2</sup>	%0.00
AKAAusfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt	%28.85
BATS Global Markets, Inc., Wilmington <sup>3</sup>	%8.46
BrisConnections Investment Trust, Kedron	%35.59
Challenger Infrastructure Fund, Sidney	%20.21
Compañia Logistica de Hidrocarburos CLH, SA, Madrid <sup>3</sup>	%5.00
DMG & Partners Securities Pte Ltd, Singapur	%49.00
Gemeng International Energy Group Company Limited, Taiyuan <sup>3</sup>	%9.00
Harvest Fund Management Company Limited, Shanghai	%30.00
HHG Private Capital Portfolio No.1 LP, Londra <sup>3</sup>	%17.57
Huamao Property Holdings Ltd., George Town <sup>3</sup>	%0.00
K & N Kenanga Holdings Bhd, Kuala Lumpur <sup>3</sup>	%16.55
Marblegate Special Opportunities Master Fund, L.P., George Town	%44.62
MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG, Gruenwald	%29.58
Nexus LLC, Wilmington <sup>3</sup>	%12.22
Rongde Asset Management Company Limited, Pekin	%40.70
Spark Infrastructure Group, Sidney <sup>3</sup>	%2.28

1 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen bütün önemli yatırımlar, ilişkili kuruluşlardaki yatırımlardır.

2 Tali dereceli finansman anlaşmasına dayalı özkaynak yöntemi muhasebesi, daha fazla bilgi için lütfen aşağıya bakınız.

3 Grubun, yönetim kurulu üyelikleri veya diğer tedbirler yoluyla, yatırım yapılan kuruluş üzerinde önemli etkisi bulunmaktadır.

Actavis. 24 Kasım 2010'da Deutsche Bank, İzlandalı jenerik ilaç grubu Actavis Group hF'deki ("Actavis") kredilerinin yeniden yapılandırılmasını tamamlamıştır.

Yeniden yapılandırma sonucunda Deutsche Bank Actavis'e hem birinci derece öncelikli hem de sermaye benzeri borç finansmanı sağlamaya devam etmiş hem de yeni bir Aynı Ödeme ("PIK") finansman düzenlemesi sağlamıştır. Sermaye benzeri finansman düzenlemesinin koşulları sonucunda Deutsche Bank, Actavis'in %100 holding şirketi olan Actavis Equity S.à r.l.'de ("Actavis Equity") özkaynak yöntemiyle değerlendirilen bir yatırımın sahibidir.

Sermaye benzeri finansman düzenlemesinin koşulları, Deutsche Bank'a Actavis Equity'nin belli finansal ve operasyonel kararları üzerinde belli kontrol sahibi olmayan haklar, izin ve veto hakları vermektedir. Ek olarak, sermaye benzeri finansman düzenlemesinin koşulları, borçlunun borçlarını ödeyecek durumda olmaması ya da Actavis Equity'nin veya bağlı kuruluşlarının satışı halinde borçlu olunan tutarların geri ödemelerini tali derecede tutmaktadır. Bu hakların ve kısıtlamaların etkisi, sermaye benzeri finansman düzenlemesinin muhasebe açısından özkaynak yöntemiyle değerlendirilmesi sonucunu doğurmuştur.

PIK finansman düzenlemesinin koşulları aynı zamanda, borçlunun borçlarını ödeyecek durumda olmaması ya da Actavis Equity'nin veya bağlı kuruluşlarının satışı halinde, sözkonusu düzenlemeler çerçevesinde Deutsche Bank'a (faiz veya geri ödeme primi şeklinde) borçlu olunan tutarların geri ödemelerinin tali derecede tutulmasını öngörmektedir.

Actavis'in defter değeri sermaye benzeri finansman düzenlemesini yansıtmakta olup, 30 Eylül 2010'daki finansal konumuna dayalıdır ve o tarihten sonraki işlemler hesaba katılacak şekilde düzeltmeye tabi tutulmuştur.

**Postbank.** 31 Aralık 2009 itibariyle Deutsche Postbank AG, Grubun özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yegane önemli yatırımı idi ve münferiden özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının defter değerinin yaklaşık %75'ini temsil etmekte idi. 3 Aralık 2010'da Deutsche Bank, Postbank hisselerinin kontrol sahibi çoğunluğunu elde etmiş ve Postbank Grubunu o tarih itibariyle konsolide etmeye başlamıştır. Bunun sonucunda Grup, Postbank'taki yatırımını özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmeye son vermiştir. Postbank iktisabı hakkında bilgi için lütfen Not 04 "Satın Alınanlar ve Elden Çıkarılan Yatırımlara" bakınız.

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen önemli yatırımlar hakkında toplulaştırılmış özet bilgi aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Toplam varlıklar	17,317	15,945
Toplam yükümlülükler	12,393	11,415
Gelirler	3,145	3,385
Net kar (zarar)	428	378

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen bütün yatırımlardan net karın (zararın) bileşenleri aşağıdadır.

m. €	2010	2009
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net kar (zarar):		
Yatırım yapılan kuruluşların net karından (zararından) oransal pay	457	189
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların elden çıkarılmasından net kazançlar (zararlar)	14	21
Değer düşüklükleri	(2,475)	(151)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan toplam net kar (zarar)	(2,004)	59



2010’da, konsolidasyon öncesi Deutsche Postbank AG’deki özkaynak yöntemi ile değerlen yatırıma atfedilebilir yaklaşık 2.3 milyar € gider dahildir. Daha fazla ayrıntı için lütfen Not 04 "Satın Almalar ve Elden Çıkarılan Yatırımlara" bakınız.

Ne dönem içinde, ne de kümülatif olarak, yatırım yapılan bir kuruluşun zararlarından kaydedilmemiş pay yoktur.

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen ve yayımlanan fiyat kotasyonu bulunan yatırımların 31 Aralık 2010 itibariyle defter değeri 280 milyon €, gerçeğe uygun değeri ise 561 milyon € iken, 31 Aralık 2009 itibariyle defter değeri 6.1 milyar €, gerçeğe uygun değeri ise 3.8 milyar €’dur.

Yatırım yapılan kuruluşların, Grubun maruz olduğu önemli bir şarta bağlı yükümlülüğü yoktur.

Aksi belirtilenlerin haricinde, 2010 ve 2009’da, Grubun yatırım yaptığı kuruluşların hiçbiri, nakit temettü ya da kredilerin veya avansların geri ödenmesi şeklinde fon transferine karşı önemli bir kısıtlamaya tabi olmamıştır.

## 18 Krediler

Kredilerin sektör sınıflandırması bazındaki ana bileşenleri aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Bankalar ve sigorta	38,798	22,002
İmalat	20,748	17,314
Hane halkı (mortgage hariç)	35,115	27,002
Hane halkı – mortgage	132,235	58,673
Kamu sektörü	24,113	9,572
Toptan ve perakende ticaret	13,637	10,938
Ticari gayrimenkul faaliyetleri	44,120	28,959
Leasing finansmanı	2,321	2,078
Fon yönetim faaliyetleri	27,964	26,462
Diğer	72,841	59,698
Brüt krediler	411,892	262,698
(Ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	867	1,250
Krediler eksi (ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	411,025	261,448
Eksi: Kredi zararı karşılığı	3,296	3,343
<b>Toplam krediler</b>	<b>407,729</b>	<b>258,105</b>

## Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

Aşağıdaki tablo, Grubun kredi verme ile ilgili gayrikabili rücu taahhütlerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin akdi tutarlarını özetlemektedir. Şarta bağlı yükümlülükler aslen, finansal garantilerden ve kesin teminat mektuplarından, standby kredi mektuplarından ve tazminat sözleşmelerinden oluşmaktadır. Bu taahhütlerin akdi tutarı, müşterinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde Grup için maksimum riske maruz değerdir. Bu sözleşmeler çerçevesindeki olası zararlar, karşılık olarak muhasebeleştirilmektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Gayrikabili rücu kredi verme taahhütleri	123,881	104,125
Şarta bağlı yükümlülükler	68,055	52,183
<b>Toplam</b>	<b>191,936</b>	<b>156,308</b>

Bu sözleşmelerin çoğunda çekiliş olmaksızın süre dolumu gerçekleşeceği için, yukarıda belirtilen taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler beklenen gelecekteki nakit akımlarını temsil etmemektedir. Grup, taahhütler ve şarta bağlı yükümlülüklerin kredi riskini azaltmak için teminat talep edebilmektedir.

## Devlet Desteği

İşleri sırasında Grup, Yapılandırılmış Ticaret & İhracat Finansmanı işleri kapsamında Gelişmekte olan Piyasalara ve daha az ölçüde, gelişmiş piyasalara yapılan ihracat ve yatırımların finansmanı için transfer ve temerrüt risklerini kapsayan İhracat Kredisi Kuruluşu ("ECA") garantileri yoluyla devlet desteği için düzenli olarak başvuru yapmakta ve bu desteği almaktadır. İhracata yönelik hemen hemen bütün ülkeler, yerli ihracatçıları desteklemek için bu ECA'lerden kurmuştur. ECAlar, kendi ülkelerinin hükümeti nam ve hesabına hareket etmektedir ve ya doğrudan devlet dairesi şeklinde kurulmuş ya da devlet adına hareket üzere devlet tarafından resmi olarak görevlendirilmiş özel şirketler şeklinde organize olmuşlardır. Kısa vade, orta vade ve uzun vadeli finansman için verilen bu ECA garantilerinin hüküm ve koşullar oldukça benzerdir, çünkü ECA'ların çoğu OECD konsensüs kuralları çerçevesinde iş yapmaktadır. OECD üyesi devletlerin hükümetler arası bir anlaşması olan OECD konsensüs kuralları ihracat yapan farklı uluslar arasında adil bir rekabetin oluşmasını sağlamak için referanslar tanımlamıştır.

Bazı ülkelerde, ECA'larca sunulan finansman için, devlet desteği ile buna özel fonlama programları sunulmaktadır. Grup, seçici bazda bu programlardan yararlanmaktadır. Belli finansmanlarda Grup ayrıca, ilgili devlet menfaatine finansmanları desteklemek için teminat olarak ulusal ve uluslararası devlet kuruluşlarından devlet garantileri de almaktadır. Grubun aldığı bu ECA garantilerinin çoğunluğu ya Federal Almanya Cumhuriyeti adına hareket eden Euler-Hermes Kreditversicherungs AG tarafından ya da Birleşik Devletler adına hareket eden Commodity Credit Corporation tarafından düzenlenmiştir.

## 19-

### Kredi Zararı Karşılıkları

Kredi zararı karşılıkları, nakdi kredi zararlarının karşılıklarından ve bilanço dışı pozisyonların karşılıklarından oluşmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grubun belirtilen dönemlere ait kredi zararı karşılıklarındaki hareketlerin dağılımını göstermektedir.

m. €	2010			2009			2008		
	Münferiden değerlendirilen	Topluca değerlendirilen	Toplam	Münferiden değerlendirilen	Topluca değerlendirilen	Toplam	Münferiden değerlendirilen	Topluca değerlendirilen	Toplam
Karşılık, yıl başı	2,029	1,314	3,343	977	961	1,938	930	775	1,705
Kredi zararı karşılıkları	562	751	1,313	1,789	808	2,597	382	702	1,084
Net gider yazılan:	(896)	(404)	(1,300)	(637)	(419)	(1,056)	(301)	(477)	(778)
Gider yazılan	(934)	(509)	(1,443)	(670)	(552)	(1,222)	(364)	(626)	(990)
İstirdat	38	104	143	33	133	166	63	149	212
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler									
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	(52)	(8)	(60)	(101)	(36)	(137)	(34)	(39)	(74)
Karşılık, yıl sonu	1,643	1,653	3,296	2,029	1,314	3,343	977	961	1,938

Aşağıdaki tablo, Grubun, şarta bağlı yükümlülükler ve kredi verme ile ilgili taahhütlerden oluşan bilanço dışı pozisyonları için ayrılan karşılıklarındaki hareketleri göstermektedir.

m. €	2010			2009			2008		
	Münferiden değerlendirilen	Topluca değerlendirilen	Toplam	Münferiden değerlendirilen	Topluca değerlendirilen	Toplam	Münferiden değerlendirilen	Topluca değerlendirilen	Toplam
Karşılık, yıl başı	83	124	207	98	112	210	101	118	219
Bilanço dışı pozisyonlar için karşılık	(18)	(21)	(39)	21	12	33	(2)	(6)	(8)
Kullanım	-	-	-	(45)	-	(45)	-	-	-
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	42	-	42	-	-	-	-	-	-
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	1	7	8	10	10	10	(1)	-	(1)
Karşılık, yıl sonu	108	110	218	83	124	207	98	112	210

2010'da bilanço dışı karşılıklar için, satın almaların konsolide edilmesini takiben, Postbank Grubu için 34 milyon €, Sal. Oppenheim/BHF-BANK için ise 8 milyon € tutarında konsolide edilen şirketler grubunda değişiklik kaydetmiş bulunuyoruz.

## 20-

### Finansal varlıkların Kayıtlardan çıkarılması

Grup, borç senetleri, sermaye menkul kıymetleri ve alım satımı yapılan krediler gibi, önceden kaydedilmiş finansal varlıkları transfer ettiği, ancak bu varlıkların risk ve ödülleri hemen hemen tamamını elinde tuttuğu işlemlere girmektedir. Bunları elinde tutması nedeniyle, transfer edilen finansal varlıklar kayıtlardan çıkarılmamakta ve transferler, teminatlı finansman işlemleri olarak muhasebeleştirilmektedir. Grubun girdiği bu nitelikleri en yaygın işlemler repo sözleşmeleri, menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri ve toplam getiri swapları olup, bunlarda Grup, bu varlıklara ait ilgili kredi, hisse senedi fiyatı, faiz oranı ve kur risklerinin ve ödülleri ve bunlarla ilgili gelir akışlarının hemen hemen tamamını bünyesinde bulundurur.

Aşağıdaki tablo, kayıtlardan çıkarılma için gerekli niteliklere sahip olmayan varlık türleri ve bunlarla ilgili işlemler, ve bunlara dair yükümlülükler hakkında daha fazla bilgi sunmaktadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009 <sup>1</sup>
Transfer edilen varlıkların defter değeri		
Aşağıdaki işlemler nedeniyle kayıtlardan çıkarılmayan, alınıp satılan menkul kıymetler:		
Repo sözleşmeleri <sup>1</sup>	54,022	56,831
Menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri <sup>1</sup>	39,454	26,858
Toplam getiri swapları	8,854	10,028
Alınıp satılan toplam menkul kıymetler	102,330	93,717
Diğer alım satım varlıkları	2,455	2,915
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,391	492
Krediler	3,700	2,049
Toplam	112,876	99,173
Bunlara ilişik yükümlülüğün defter değeri	99,957	90,543

<sup>1</sup> Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

Grup bir varlığın gelecekteki nakit akımları üzerindeki haklarını koruduğu, transfer edilen varlıkların temerrüt riskine bir dereceye kadar maruz kalmaya devam ettiği, ya da seküritizasyon ya da özel amaçlı araçlar ile türev sözleşmelere girdiği zaman, normalde devam eden müdahillik muhasebesi uygulanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, transfer edilen ama Grubun müdahilliklerinin hala devam ettiği varlıkların defter değeri hakkında daha fazla detay verilmektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009 <sup>1</sup>
Transfer edilen orijinal varlıkların defter değeri:		
Alınıp satılan menkul kıymetler	2,197	4,688
Diğer alım satım varlıkları	6,011	5,007
Kayıtlarda tutulmaya devam eden varlıkların defter değeri:		
Alınıp satılan menkul kıymetler	2,186	2,899
Diğer alım satım varlıkları	1,713	1,429
Bunlara ilişik yükümlülüğün defter değeri	3,910	4,253

<sup>1</sup> Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

## 21- Teminat olarak Rehnedilen ve Alınan Varlıklar

Grup, aslen repo sözleşmeleri ve menkul kıymet ödünç sözleşmeleri için, genellikle standart teminatlandırılmış ödünç sözleşmeleri için olağan ve mutata olan koşullar çerçevesinde, varlıklar rehnemektedir. Buna ek olarak, Grup, ödünç düzenlemelerine karşı ve OTC türev yükümlülükleri için teminat (magrin) amacıyla teminat vermektedir. Grubun yükümlülükleri veya şarta bağlı yükümlülükleri için teminat olarak rehnettiği varlıklarının defter değeri aşağıdaki gibidir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009 <sup>1</sup>
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	930	59
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	101,109	97,088
Satılmaya hazır finansal varlıklar <sup>2</sup>	3,362	558
Krediler	15,867	19,537
Diğer <sup>3</sup>	181	56
<b>Toplam</b>	<b>121,449</b>	<b>117,298</b>

<sup>1</sup> Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

<sup>2</sup> Satılmaya hazır finansal varlıklardaki artış ağırlıklı olarak Postbank'ın konsolide edilmesi ile ilgilidir.

<sup>3</sup> Teminat olarak rehnedilen maddi duran varlıkları içerir.

Devredilen ve devralanın satma veya yeniden rehneme hakkına sahip olduğu varlıklar bilançoda açıklanmıştır. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle, bu tutarlar sırasıyla 95 milyar € ve 80 milyar €'dur.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle, Grup, ters repo sözleşmeleri çerçevesinde satın alınan menkul kıymetlerden, menkul kıymet ödünç türev işlemlerinden, kaldıraçlı müşteri kredilerinden ve diğer işlemlerden doğan, sırasıyla 269 milyar € ve 225 milyar € gerçeğe uygun değerinde teminat almıştır. Bu işlemler genellikle, standart teminatlı kredi faaliyetleri ve açıklanan diğer işlemler için olağan ve mutata olan koşullar altında yürütülmüştür. Teminat alan taraf sıfatıyla Grup, işlemin tamamlanması üzerine Grubun denk menkul kıymetleri iade etmesine bağlı olarak, bu teminatı satma veya yeniden rehneme hakkına sahiptir. 31 Aralık 2010 ve 2009 itibariyle, Grup sırasıyla 249 milyar € ve 200 milyar € yeniden satmış ya da yeniden rehnemiştir. Bu temelde, açığa satışları, ödünç verilen menkul kıymetleri ve repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetleri karşılamak içindir.

## 22-

**Maddi Duran varlıklar**

m €	Sahibinin işgal ettiği gayrimenkuller	Döşeme ve demirbaş	Mecur iyileştirmeleri	Devam eden inşaatlar	Total
<b>Satın alma maliyeti:</b>					
<b>1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,467</b>	<b>2,500</b>	<b>1,513</b>	<b>1,317</b>	<b>6,797</b>
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	5	(2)	(2)		1
İlaveler	4	242	70	276	592
Transferler	2	23	20	(1,121)	(1,076)
‘Satılmaya hazır’ (sınıfa)/sınıftan yeniden sınıflandırmalar	(2)	-	-	-	(2)
Elden çıkarılanlar	11	75	34	-	120
Döviz kurundaki değişiklikler	4	53	25	(6)	76
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,469</b>	<b>2,741</b>	<b>1,592</b>	<b>466</b>	<b>6,268</b>
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	1,045	200	(8)	4	1,241
İlaveler	115	417	156	185	873
Transferler	2,208	398	60	(361)	2,305
‘Satılmaya hazır’ (sınıfa)/sınıftan yeniden sınıflandırmalar	(161)	(21)	(4)	-	(186)
Elden çıkarılanlar	33	247	55	-	335
Döviz kurundaki değişiklikler	3	133	72	4	212
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>4,646</b>	<b>3,621</b>	<b>1,813</b>	<b>298</b>	<b>10,378</b>
<b>Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü</b>					
<b>1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>556</b>	<b>1,705</b>	<b>824</b>	<b>-</b>	<b>3,085</b>
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	(1)	(3)	(2)	-	(6)
Amortisman	35	232	150	-	417
Değer düşüklüğü zararları	5	-	11	5	21
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı					
Transferler	(1)	10	3	-	12
‘Satılmaya hazır’ (sınıfa)/sınıftan yeniden sınıflandırmalar	-	-	-	-	-
Elden çıkarılanlar	5	55	25	-	85
Döviz kurundaki değişiklikler	-	37	10	-	47
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>589</b>	<b>1,926</b>	<b>971</b>	<b>5</b>	<b>3,491</b>
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	-	(1)	(13)	-	(14)
Amortisman	47	293	154	-	494
Değer düşüklüğü zararları	6	22	-	-	28
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	-	-	-	-	-
Transferler	704	(13)	(4)	(5)	682
‘Satılmaya hazır’ (sınıfa)/sınıftan yeniden sınıflandırmalar	(2)	-	-	-	(2)
Elden çıkarılanlar	16	187	39	-	242
Döviz kurundaki değişiklikler	2	92	45	-	139
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,330</b>	<b>2,132</b>	<b>1,114</b>	<b>-</b>	<b>4,576</b>
Defter değeri:					
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye	880	815	621	461	2,777
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye	3,316	1,489	699	298	5,802

2009’da, ilgili muhasebe standartlarındaki bir değişikliği takiben Grup, daha önceden Maddi Duran varlıklarda yapılmakta olan yatırımlar olarak muhasebeleştirilmekte olan bir varlığın muhasebe muamelesini değiştirmiş, ve bunları 2009 finansal tablolarında Diğer Varlıklar altında yatırım amaçlı gayrimenkul olarak yeniden sınıflandırmıştır. Bu varlık, ekonomik özelliklerindeki bir değişiklik nedeniyle, 2010 finansal tablolarında tekrar Maddi Duran Varlıklara sınıflandırılmıştır.

Maddi duran varlıklardan değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda Genel ve idari giderler arasında kaydedilmiştir.

Üzerinde satış kısıtlaması olan maddi duran varlıklar kaleminin defter değeri 31 Aralık 2010 itibarıyla 192 milyon €’dur.

Maddi duran varlıklar satın alma taahhütleri 2010 yıl sonunda 18 milyon €’dur.

## 23 Kiralar

Grup, maddi duran varlıkları kapsayan kira sözleşmeleri çerçevesinde kiracıdır.

### Finansal Kiralama Taahhütleri

Grubun finansal kiralama düzenlemelerinin çoğunluğu olağan hüküm ve koşullarda yapılmaktadır. Grubun, kira sözleşmesinin sona ermesi üzerine binayı uygun fiyattan satın alma opsiyonu içeren bir adet önemli kira sözleşmesi bulunmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, finansal kiralama altında elde tutulan leasing varlıklarının her bir sınıfının net defter değeri gösterilmektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Arazi ve binalar	87	91
Döşeme ve demirbaş	2	2
Diğer	3	-
<b>Net defter değeri</b>	<b>92</b>	<b>93</b>

Ek olarak, Grup, 31 Aralık 2010 itibariyle 5 milyon €, 31 Aralık 2009 itibariyle ise 67 milyon € net defter değerli, finansal kiralama olarak sınıflandırılmış kiralanan varlıkları alt-kiralamıştır.

Grubun finansal kiralamaları çerçevesinde gelecekte yapılması gereken minimum kira ödemeleri aşağıdaki gibidir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Gelecekteki minimum kira ödemeleri:		
bir yıldan önce	17	25
bir yıl ile beş yıl arasında	65	106
beş yıldan sonra	73	144
Toplam gelecekteki minimum kira ödemeleri	155	275
eksi: Gelecekteki faiz bedelleri	111	108
Finansal kiralama taahhütlerinin bugünkü değeri	44	167

31 Aralık 2010 itibariyle iptal edilemez alt-kiralamalar çerçevesinde gelecekte minimum 105 milyon € alt-kiralama ödemesinin tahsil edilmesi beklenmektedir. 31 Aralık 2009 itibariyle ise, gelecekte minimum 111 milyon € alt-kiralama ödemesi beklenmekte idi. 31 Aralık 2010 itibariyle, gelir tablosunda gösterilmiş şarta bağlı kira tutarı 1 milyon €'dur. 31 Aralık 2009 itibariyle, şarta bağlı kira (0.7) milyon € idi. Şarta bağlı kira, 3-aylık EURIBOR gibi, piyasa faiz oranlarına dayalıdır; belli bir oranın altında Grup indirim almaktadır.

### Operasyonel Kira Taahhütleri

Grup, ofislerinin ve şubelerinin çoğunluğunu uzun vadeli sözleşmeler çerçevesinde kiralamaktadır. Kira sözleşmelerinin çoğu, olağan hüküm ve koşullarda yapılmaktadır. Grubun, kirayı her biri beş yıllık bir süre ile uzatmak üzere beş opsiyon içeren bir adet önemli kira sözleşmesi bulunmaktadır ve bu kirada satın alma opsiyonu yoktur. Grubun operasyonel kiralaları çerçevesinde gelecekte yapılması gereken minimum kira ödemeleri aşağıdaki gibidir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009 <sup>1</sup>
<b>Gelecekteki minimum kira ödemeleri:</b>		
bir yıldan önce	831	728
bir yıl ile beş yıl arasında	2,316	2,046
beş yıldan sonra	2,074	2,352
<b>Toplam gelecekteki minimum kira ödemeleri</b>	<b>5,221</b>	<b>5,126</b>
eksi: Gelecekte tahsil edilecek minimum kiralar	248	255
<b>Net gelecekteki minimum kira ödemeleri<sup>1</sup></b>	<b>4,973</b>	<b>4,871</b>

<sup>1</sup> 2010 ödemelerinin toplamı, Postbank ile ilgili 425 milyon € tutarını içermektedir.

2010'da kira ve alt-kiralama sözleşmelerinden kira ödemeler 890 milyon € tutarında olmuştur. Bu, minimum kira ödemeleri için 927 milyon € bedeli ve şarta bağlı kiralar için 2 milyon €'yu, ve alt-kiralamalar ile ilgili tahsil edilen 39 milyon €'yu içermektedir.

## 24-

### Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Varlıklar

#### Şerefiye

#### Şerefiyedeki Değişiklikler

31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllar için şerefiyenin defter değerindeki değişikliklerin yanı sıra, şerefiyenin brüt ve birikmiş değer düşüklüğü zararları, aşağıda faaliyet bölümü bazında gösterilmiştir.

m €	Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel & İşletme Bankacılığı	Kurumsal Yatırımlar	Toplam
<b>1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,128</b>	<b>456</b>	<b>2,975</b>	<b>974</b>	-	<b>7,533</b>
Alım muhasebesi düzeltmeleri	-	-	-	-	-	-
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	2	1	-	-	-	3
Transferler	-	-	(306)	-	306	-
'Satılmaya hazır' (sınıftan)/ sınıfına yeniden sınıflandırmalar	(14)	-	-	-	-	(14)
'Satılmaya hazır' olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılanlarla ilgili şerefiye	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü zararları <sup>1</sup>	-	-	-	-	(151)	(151)
Döviz kurundaki değişimler/diğer	(11)	(4)	46	-	18	49
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,105</b>	<b>453</b>	<b>2,715</b>	<b>974</b>	<b>173</b>	<b>7,420</b>
<b>Şerefiyenin brüt tutarı</b>	<b>3,109</b>	<b>453</b>	<b>2,715</b>	<b>974</b>	<b>849</b>	<b>8,100</b>
<b>Birikmiş değer düşüklüğü zararları</b>	<b>(4)</b>	-	-	-	<b>(676)</b>	<b>(680)</b>
<b>1 Ocak 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,105</b>	<b>453</b>	<b>2,715</b>	<b>974</b>	<b>173</b>	<b>7,420</b>
Alım muhasebesi düzeltmeleri	-	5	(4)	-	-	1
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	2	-	844	2,049	-	2,895
Transferler	-	3	(3)	-	-	-
'Satılmaya hazır' (sınıftan)/ sınıfına yeniden sınıflandırmalar	-	-	(20)	-	-	(20)
'Satılmaya hazır' olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılanlarla ilgili şerefiye	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü zararları	-	-	-	-	-	-
Döviz kurundaki değişimler/diğer	225	26	192	2	21	466
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,332</b>	<b>487</b>	<b>3,724</b>	<b>3,025</b>	<b>194</b>	<b>10,762</b>
<b>Şerefiyenin brüt tutarı</b>	<b>3,337</b>	<b>487</b>	<b>3,724</b>	<b>3,025</b>	<b>903</b>	<b>11,476</b>
<b>Birikmiş değer düşüklüğü zararları</b>	<b>(5)</b>	-	-	-	<b>(709)</b>	<b>(714)</b>

<sup>1</sup> Şerefiyeden değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

2010'da şerefiyeye ilavelerin toplamı yaklaşık 2.9 milyar €'dur. Bu, Aralık 2010'da, Deutsche Postbank AG'de ("Postbank") kontrol sahibi payların satın alınması ile ilgili, Özel & İşletme Müşterilerine (ÖİM) tahsis edilen 2,049 milyon €'yu da içermektedir. 2010'un ilk çeyreğinde Sal. Oppenheim Group'un (bağlı kuruluşu BHF-BANK AG dahil ("BHF-BANK")), BHF Asset Servicing GmbH hariç), satın alınması sonucunda, 844 milyon € şerefiye kaydedilmiş olup, Varlık ve Servet Yönetimine (VSY) tahsis edilmiştir. BHF-BANK'ın hedeflenen satışını ve satılmak üzere elde tutulan, elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırılmasını takiben, o birimin satın alınması ile ilgili 13 milyon € şerefiye, 2010'un dördüncü çeyreğinde elden çıkarılacak varlıklar grubuna yeniden sınıflandırılmıştır. Ayrıca, A.B.D. merkezli bir yatırım danışmanlık şirketinin satın alınması Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetlerde (KBMK) şerefiyeye 2 milyon € katkı yapmıştır. VSY Kurumsal Bölümündeki bir bağlı kuruluşun amaçlanan satışı nedeniyle 7 milyon € tutar, ilgili satış amacıyla elde tutulan, elden çıkarılacak gruba tahsis edilmiştir.

Şerefiyede 2010'da değer düşüklüğü kaydedilmemiştir.

2009'da şerefiyeye ilavelerin toplamı 3 milyon € olmuş, ve Cezayirli bir finansal danışmanlık şirketinin tedavüldeki kontrol sahibi olmayan paylarının satın alınmasından KBMK'da 2 milyon €, Dresdner Bank'ın Global Kurum Menkul kıymetleri Ödünç verme işletmesinin satın alınması ile ilgili olarak Global İşlem Bankacılığında (GİB) 1 milyon €'yu içermektedir. 1 Ocak 2009'dan geçerli olmak üzere ve yönetim sorumluluğundaki bir değişikliği takiben, Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp. (bundan böyle topluca Maher Terminals olarak anılacaktır) ile ilgili olarak 306 milyon € şerefiye, VSY'den Kurumsal Yatırımlara (KY) aktarılmıştır. 2009'un üçüncü çeyreğinde satılmak üzere elde tutulan kategorisine yeniden sınıflandırılmaları nedeniyle, bir yenilenebilir enerji geliştirme projesindeki entegre edilmeyen bir yatırımla ilgili 14 milyon € şerefiye (KBMK) elden çıkarılacak grubundan diğer varlıklar grubuna aktarılmıştır (bakınız Not 25 "Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar").

2009'un ikinci çeyreğinde KY'da, Maher Terminals'deki entegre olmayan yatırımla ilgili olarak, konteynır ve iş hacimleri ile ilgili olarak devam eden negatif görünümü takiben 151 milyon € şerefiye değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir. Yatırımın gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyeti, indirgenmiş nakit akımı modeline dayalı olarak belirlenmiştir.

2008'de, toplam 275 milyon € şerefiye değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir. Bu toplamın, 270 milyon € VSY'deki bir yatırımla, 5 milyon € ise KBMK'daki borsaya kote bir yatırımla ilgilidir. Her iki değer düşüklüğü zararı da, VSY ve KBMK dahilindeki ana nakit yaratan birimlere entegre olmayan yatırımlarla ilgili idi. VSY'deki Maher Terminals yatırımının değer düşüklüğü incelemesi, o zamanki ekonomik hacimde önemli bir düşüşle tetiklenmiş idi. Yatırımın gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyeti, indirgenmiş nakit akımı modeline dayalı olarak belirlenmiş idi. KBMK'daki yatırımın değer düşüklüğü incelemesi, belli diğer varlıkların zarar yazılmasıyla ve yatırımın negatif iş görünümüyle tetiklenmiş idi. Borsada işlem görev yatırımın gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyeti piyasa fiyatına dayalı olarak belirlenmiş idi.



## Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi

Değer düşüklüğü testi açısından, bir şirket birleşmesinde iktisap edilen şerefiye, diğer varlıklardan veya varlık gruplarından nakit girişlerinden büyük ölçüde bağımsız olarak nakit girişi yaratan ve birleşmenin sinerjisinden yararlanması beklenen en küçük tanımlanabilir nakit yaratan varlık grupları olan nakit yaratan birimlere tahsis edilmiştir. Bir varlıktan (veya varlık grubundan) nakit akımlarının diğer varlıklardan (veya varlık gruplarından) büyük ölçüde bağımsız olup olmadığını belirlerken, yönetimin kuruluşun faaliyetlerini nasıl izlediği ya da kuruluşun varlıklarının ve faaliyetlerinin sürdürülmesi veya elden çıkarılması ile ilgili kararları nasıl verdiği konusu dahil çeşitli faktörler dikkate alınmıştır.

Kurumsal & Yatırım Bankacılığının (KYB) 2010 ortasında duyurulan liderlik sorumluluğu devrini takiben, entegre bir KYB yapısı yaratmak üzere yeniden yapılanma önemli ölçüde ilerleme kaydetmiştir. Bu entegrasyonun, daha koordine bir kurumsal müşteri kapsamı, çapraz satış fırsatlarının maksimize edilmesi ve franchise çapında en iyi uygulamaların bir araya getirilmesi dahil, sinerjiler getirmesi beklenmektedir. Bunun sonucunda, nakit yaratan eski iki birim Global Piyasalar ve Kurumsal Finansman, 1 Ekim 2010'dan geçerli olmak üzere tek bir Kurumsal Bölüm olan Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetlerde birleştirilmiştir. Grup, KBMK faaliyet bölümü içindeki nakit yaratan birim yapısındaki değişimin, şerefiyede bir değer düşüklüğünü tetiklemediğini, ertelemediğini veya önlemediğini teyit etmiştir.

Bu temelde, Grubun temel nakit yaratan birimleri Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler, Global İşlem Bankacılığı, Varlık ve Servet Yönetimi faaliyet bölümü içindeki Varlık Yönetimi ve Özel Servet Yönetimi, Özel & İşletme Müşterileri ve Kurumsal Yatırımlardır.

31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllar için şerefiyenin defter değerinin yanı sıra, bunların nakit yaratan birim bazında göreceli payları aşağıdaki gibidir.

m €	Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık Yönetimi	Özel Servet Yönetimi	Özel & İşletme Müşterileri	Kurumsal Yatırımlar	Diğer	Toplam Şerefiye veya Peştemaliye
31 Aralık 2009 itibarıyla								
m €	3,105	453	1,788	927	974	-	174	
%	%42	%6	%24	%12	%13	A/D	%2	100
31 Aralık 2010 itibarıyla								
m €	3,332	487	1,988	1,736	3,025	-	194	10,762
%	%31	%5	%18	%16	%28	A/D	%2	%100

A/D-Anlamalı değil.

Ana Kurumsal Bölümlere ek olarak, KBMK ve KY faaliyet bölümlerinin üzerinde, ilgili faaliyet bölümlerinin ana nakit yaratan birimlerine tahsis edilmeyen, entegre-olmayan yatırımların satın alınmasından doğan şerefiye bulunmaktadır. Bu şerefiye, entegre olmayan yatırımların her birinin düzeyinde münferiden değer düşüklüğüne karşı test edilmiş ve yukarıdaki tabloda diğerleri olarak özetlenmiştir. KY'deki entegre olmayan yatırım Maher Terminals'den oluşmakta olup, 1 Ocak 2009'dan geçerli olmak üzere VSY'den KY'ye devredilmiştir.

Şerefiye yıllık olarak dördüncü çeyrekte, şerefiye taşıyan her bir nakit-yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını defter değeriyle karşılaştırarak, değer düşüklüğüne karşı test edilmektedir. Nakit yaratan bir birimin defter değeri, nakit yaratan birime tahsis edilen özkaynak tutarına dayalı olarak belirlenmektedir. Defter değeri aynı zamanda nakit yaratan birimin şerefiye tutarını ve amortismanına tabi tutulmamış maddi-olmayan varlıklarını da dikkate almaktadır. Geri kazanılabilir tutar, nakit yaratan birimin gerçeğe uygun değeri eksi satma maiyeti ile, kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. 2010, 2009 ve 2008'daki yıllık şerefiye değer düşüklüğü testleri sonucunda, Grubun ana nakit-yaratan birimlerinin şerefiyesinde bir değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır, çünkü bu nakit-yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarları ilgili defter değerinden yüksek çıkmıştır.

Aşağıdaki bölümlerde, Grubun ana şerefiye taşıyan nakit-yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarlarını nasıl belirlediği açıklanmış ve yönetimin geri kazanılabilir tutarı tespitini dayandırdığı belli kilit varsayımlar hakkında verilmiştir.

### **Geri Kazanılabilir Tutar**

Grup, ana nakit-yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarını, kullanımdaki değer temelinde belirlemekte ve indirgenmiş nakit akımlarına ("DCF") dayalı bir değerlendirme modeli kullanmaktadır. Grup tarafından kullanılan DCF modeli, bankacılık işinin ve idari ortamının özelliklerini yansıtmaktadır. Model, ilgili idari sermaye zorunluluklarını yerine getirdikten sonra hissedarlara dağıtılabilir olan gelecekteki hesaplanan kazançların bugünkü değerini hesaplamaktadır.

DCF modeli, yönetimce kabul edilen finansal planlarına dayalı olan ve şerefiye değer düşüklüğü testi açısından beş yıllık bir süreye ekstrapolasyon yapılan ve bugünkü değerine indirgenen kazanç projeksiyonlarını ve ilgili sermaye varsayımlarını kullanmaktadır. Gelecekteki kazançların ve sermaye gereksinimlerinin tahmin edilmesi, yönetim takdiri kullanılmasını, geçmiş ve fiili performansın yanı sıra ilgili piyasalarda, genel makroekonomik ve idari ortamda beklenen gelişmelerin dikkate alınmasını içerir. İlk beş yıllık dönemin ötesine uzanan kazanç projeksiyonları, yerine göre, sürdürülebilir bir elde etmek üzere düzeltmeye tabi tutulmuş ve gayri safi yurt içi hasılat ve enflasyondaki gelişmelere dair beklentilere dayalı uzun vadeli sabit büyüme oranı olan %3.7 kadar artacağı veya buna yaklaşacağı varsayılmış ve nihai değere girilmiştir.

### **Kilit Varsayımlar ve Duyarlılıklar**

Kilit Varsayımlar: Bir nakit-yaratan birimin kullanımdaki değeri, kazanç projeksiyonlarına, uygulanan iskonto oranına ve, çok daha az ölçüde, uzun vadeli büyüme oranına duyarlıdır. Uygulanan iskonto oranları, risksiz faiz oranı, piyasa riski primi ve sistematik piyasa riskini (beta faktörü) kapsayan bir faktörden oluşan sermaye varlıkları fiyatlama modeline dayalı olarak belirlenmiştir. Risksiz faiz oranı, piyasa riski primi ve piyasa beta faktörü değerleri, harici bilgi kaynakları kullanılarak belirlenmiştir. İşe özel beta faktörleri ilgili emsal şirketler grubuna dayalı olarak belirlenmiştir. Bütün bu bileşenlerdeki oynamalar, iskonto oranlarının hesaplamasını etkileyebilir.

Aşağıdaki tabloda, projekte edilen gelecekteki kazançların temelindeki kilit varsayımların açıklamaları, yönetimin kilit varsayımlara atanan değerlerin tespitindeki yaklaşımı ve kilit varsayımlarla ilgili belirsizlik ile, Grubun ana nakit-yaratan birimleri üzerinde negatif bir etkisi olabilecek potansiyel olay ve durumlar özetlenmektedir.

Ana nakit yaratan birim	Kilit varsayımların açıklaması	Yönetimin kilit varsayımlara atanan değerlerin tespitindeki yaklaşımı	Kilit varsayımlarla ilgili belirsizlik, ve negatif bir etkisi olabilecek potansiyel olaylar/durumlar
Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında altyapı etkinliği artışı ve Karmaşıklık Azaltma Programı ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- Yatırım bankasının başarılı entegrasyonu</li> <li>- Sağlıklı, muhtemelen artan işlem hacimleri ve marjlar</li> <li>- Akıcı ürünlere odaklanma ve lider müşteri Pazar paylarından yararlanma</li> <li>- Gelişmekte olan piyasa Tahvillerine, emtialara ve elektronik alım satıma artan odaklanma</li> <li>- Kurumsal Finansman ücret havuzları toparlanmaya devam ediyor</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kilit varsayımlar iç ve dış çalışmaların (danışmanlık firmaları, araştırma) birleşimine dayandırılmıştır</li> <li>- Yönetim, sözkonusu KYB entegrasyon ve maliyet düşüşü programının, çeşitli inisiyatiflerde bugüne kadar kaydedilen ilerlemeye de dayalı olduğunu tahmin etmektedir</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- İdari düzenleme konusunda belirsizlik ve potansiyel sonuçları henüz öngörülmedi</li> <li>- Öngörülmeyen makroekonomik ortamın faaliyetlerde yavaşlamaya yol açması</li> <li>- Belli sektörlerde yıpranma ve önemli yeteneklerin kaybı ve rekabetin canlanması</li> <li>- Planlanan ölçüde maliyet tasarrufu elde edilemedi</li> </ul>
Global İşlem Bankacılığı	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında altyapı etkinliği artışı ve Karmaşıklık Azaltma Programı ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- KYB entegrasyonundan doğan sinerjilerden yararlanma</li> <li>- Stabil makroekonomik ortam</li> <li>- Faiz oranı düzeyleri</li> <li>- Uluslararası ticarete, sınır ötesi ödemelerde ve kurumsal işlemlerde toparlanma</li> <li>- Mevcut bölgelerdeki Kompleks Şirketler ve Kurumsal Müşteriler ile ilişkiler derinleşirken, Asya'da daha fazla büyüme zorlanacak</li> <li>- ABN AMRO'nun Hollanda'daki kurumsal ve ticari bankacılık faaliyeti kısımlarının başarılı entegrasyonu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kilit varsayımlar iç ve dış çalışmaların birleşimine dayandırılmıştır</li> <li>- Makroekonomik trendler, çalışmalarla desteklenmişken, dahili büyüme planları ve verimlilik inisiyatiflerinin etkisi yönetim/üst düzey vaka varsayımlarına dayandırılmıştır</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dünya ekonomisinde beklenmeyen zayıf toparlanma ve ticaret hacimleri, faiz oranları ve döviz kurları üzerindeki etkisi</li> <li>- Verimlilik önlemlerinin uygulanmasında gecikme</li> <li>- İdari düzenleme konusunda belirsizlik ve potansiyel sonuçları henüz öngörülmedi</li> </ul>
Varlık Yönetimi	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında altyapı etkinliği artışı, Karmaşıklık Azaltma Programı ve yeniden kurgulanmış varlık yönetimi platformu ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- Piyasanın önceki yıl zararlarını geri kazanma iştahı alternatif varlık yatırımlarını canlandırıyor</li> <li>- Alternatif varlıklara tahsis artacak</li> <li>- Hisse senedi ve gayrimenkul piyasalarında toparlanma devam edecek</li> <li>- Gelişmekte olan ekonomilerde refah ve Müstakil Servet Fonlarında büyüme devam edecek</li> <li>- Kamusal emeklilikten özel emeklilik fonlamasına kayma devam edecek ve ürün inovasyonundan yararlanılacak</li> <li>- Sigorta şirketlerinden yatırım yönetimi görevlerinin outsource edilmesi</li> <li>- İklim Değişimi yatırımlarına artan ilgi ve iştah</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hisse Senedi Piyasalarındaki büyüme varsayımları DB Araştırmanın dahili çalışmalarına dayalıdır</li> <li>- Diğer iş büyümesi ve verimlilik artışı varsayımları dahili bağımsız birimce doğrulanmış olan yönetim girdilerine dayalıdır</li> <li>- Platform maliyet düşüşleri rakiplerin analizinden ve PCAM dahilindeki trend analizlerinden elde edilmiştir</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Piyasa volatilitésinin geri gelmesi</li> <li>- Yatırımcılar nakit veya daha basit, daha düşük ücretli ürünlere dönmeye devam ediyor</li> <li>- Planlanan ölçüde maliyet tasarrufu elde edilemedi</li> </ul>
Özel Servet Yönetimi	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında altyapı etkinliği artışı ve Karmaşıklık Azaltma Programı ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- Piyasanın önceki yıl zararlarını geri kazanma iştahı alternatif varlık</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Karmaşıklık Giderme beklentileri dahili girdiye dayalı</li> <li>- Makroekonomik veriler ve piyasa verileri (ör. varlık sınıflarında toparlanma) DB Araştırma girdilerine dayalı</li> <li>- Piyasalardaki büyüme</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Off-shore Bankacılık için olumsuz mali politika</li> <li>- Euro ve USD bölgesinde belirsizlikler ve genel anlamda istikrarsız döviz kuru ortamı</li> <li>- Gelişmekte olan piyasalarda volatilité</li> </ul>

	<p>yatırımlarını canlandırıyor</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hisse senedi ve gayrimenkul piyasalarında toparlanma devam edecek</li> <li>- Gelişmiş ve gelişmekte olan piyasalarda büyüyen servet havuzları</li> <li>- Bölünmüş rekabet ortamında Pazar payı artışları</li> <li>- Varlık toplama ve dağılımlarında kaymalar</li> <li>- Ana piyasamızdaki liderlikten yararlanma</li> <li>- Sal. Oppenheim entegrasyonundan pozitif sonuçlar</li> <li>- Asya/Pasifik'te yeni eleman alınarak organik büyüme ve KYB ile yoğunlaşan işbirliği</li> <li>- Global bir PWM platformunu hayata geçirerek karmaşıklıkların azaltılması ve verimlilikte iyileştirmeler</li> </ul>	<p>potansiyeli harici kaynaklara (strateji danışmanlık) ve geçmiş performansa dayalı</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sal. Oppenheim hedefleri ayrı entegrasyon analizlerine ve stratejilerine dayalı</li> </ul>	
Özel & İşletme Müşterileri	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında altyapı etkinliği artışı ve Karmaşıklık Azaltma Programı ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- Ana pazarımız olan Almanya'da lider konum, diğer Avrupa pazarlarında güçlü konum ve Önemli Asya ülkelerinde büyüme seçenekleri</li> <li>- Deutsche Bank ve Postbank arasında, gelir ve maliyetler tarafında sinerjiler elde edilmesi</li> <li>- Almanya'da güçlü danışmanlık teklifleri kullanılarak müşteri ve hacim kazanmak yoluyla pazar payı artışı</li> <li>- Hindistan'da şube ağı büyümesinden ve Çin'de Hua Xia Bank'taki hisse artışından yararlanma</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ÖİM'in gelecekteki gelişimine dair bütün varsayımlar ilgili projeler ve inisiyatiflerle destekleniyor</li> <li>- Bütün inisiyatifler, yönetimce geliştirilmiş ve dahili ve harici verilerle doğrulanmış vaka çalışmalarına dayandırılmıştır</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ekonomik büyümede keskin düşüş</li> <li>- Faiz oranları düşük olmaya devam ediyor</li> <li>- Postbank satın alması ile ilgili sinerjinin realize edilememesi ya öngörülenden daha geç realize edilmesi riski</li> <li>- Sinerjileri elde etmenin maliyeti öngörülenden yüksek</li> </ul>

Ana nakit-yaratan birimlerin kullanımındaki değerlerini tespitinde 2010 ve 2009'da uygulanan vergi öncesi iskonto oranları aşağıdadır.

### Ana nakit-yaratan birimler

	Iskonto oranı (vergi öncesi)	
	2010	2009
<b>Kurumsal &amp; Yatırım Bankacılığı</b>		
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	% 13.9	A/D <sup>1</sup>
Global İşlem Bankacılığı	% 11.7	% 12.5
<b>Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi</b>		
Varlık Yönetimi	% 12.5	% 13.5
Özel Servet Yönetimi	% 12.2	% 13.2
Özel & İşletme Müşterileri	% 13.1	% 13.1

A/D-Anlamı değil 1 2009'da ilgili vergi öncesi iskonto oranları Global Piyasalar için %14.7, Kurumsal Finansman için ise %14.5 idi.

**Duyarlılıklar:** Nakit-yaratan birimler için belirlenen kullanımdaki değeri doğrulamada, nakit-yaratan birimlerin her birinin belli başlı değer faktörleri yıllık olarak gözden geçirilir. Ek olarak, kullanımdaki değerlerin direncini test etmek için, DCF modelinde kullanılan kilit varsayımlar (örneğin, iskonto oranı ve kazanç projeksiyonları) hassaslaştırılır. Bütün ana nakit-yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kendi defter değerlerinden önemli ölçüde yüksek idi. Bu temelde yönetim, Grubun ana nakit-yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarını belirlemede kullanılan kilit varsayımlardaki mantıken olası değişikliklerin bir değer düşüklüğüne yol açmayacağına inanmaktadır.

Ancak, bankacılık sektörü için belli global riskler, örneğin, dünya ekonomisinin beklenmedik bir zayıf toparlanması, potansiyel bir devlet temerrüdü ve aşırı maliyetli ve uluslararası parçalı yeni bir düzenleme, Grubun belli nakit-yaratan birimlerinin performans tahminlerini negatif şekilde etkileyebilir ve, bu suretle gelecekte şerefiye değer düşüklüğüne yol açabilir.

### **Diğer Maddi Olmayan Varlıklar**

Diğer maddi olmayan varlıklar, satın alınan ve dahili olarak oluşturulan maddi olmayan varlıklara ayrılmaktadır. Satın alınan maddi-olmayan varlıklar da kendi içinde amortismanına tabi tutulan ve tutulmayan diğer maddi-olmayan varlıklara ayrılırken, dahili olarak oluşturulan maddi-olmayan varlıklar yalnızca dahili olarak oluşturulmuş yazılımlardan müteşekkildir.

31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllarda diğer maddi-olmayan varlıklarda varlık sınıfı bazındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

m €	Satın alınan maddi-olmayan varlıklar								Dahili olarak oluşturulan maddi-olmayan varlıklar	Toplam diğer maddi-olmayan varlıklar
	Amortismanına tabi tutulmayan			Amortismanına tabi tutulan						
	Perakende yatırım yönetim sözleşmeleri	Diğer	Toplam amortismanına tabi tutulmayan satın alınmış maddi olmayan varlıklar	Müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklar	İktisap edilen işlerin değeri	Kontrat bazlı maddi olmayan varlıklar	Yazılım ve diğer	Toplam amortismanına tabi tutulan satın alınmış maddi olmayan varlıklar		
<b>İktisap/üretim maliyeti:</b>										
<b>1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>817</b>	<b>17</b>	<b>834</b>	<b>563</b>	<b>654</b>	<b>708</b>	<b>495</b>	<b>2,420</b>	<b>411</b>	<b>3,665</b>
İlaveler	-	-	-	37	12	15	35	99	128	227
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişim	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Elden çıkarılanlar	-	-	-	-	-	28	3	31	14	45
'Satılmaya hazır' (sınıftan)/sınıfa yeniden sınıflandırmalar	-	(11)	(11)	-	-	-	-	-	-	(11)
Transferler	-	-	-	-	14	-	21	35	(22)	13
Döviz kurundaki değişiklikler	(9)	3	(6)	9	63	(5)	4	71	4	69
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>808</b>	<b>9</b>	<b>817</b>	<b>609</b>	<b>743</b>	<b>690</b>	<b>551</b>	<b>2,593</b>	<b>507</b>	<b>3,917</b>
İlaveler	-	2	2	29	11	13	68	121	316	439
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişim	-	413	413	1,055	-	14	251	1,320	163	1,896
Elden çıkarılanlar	-	10	10	-	-	6	16	22	52	84
'Satılmaya hazır' (sınıftan)/sınıfa yeniden sınıflandırmalar	-	3	3	(27)	-	-	(30)	(57)	(7)	(61)
Transferler	-	-	-	(10)	-	-	3	(7)	(2)	(9)
Döviz kurundaki değişiklikler	62	1	63	33	26	52	30	141	30	234
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>870</b>	<b>418</b>	<b>1,288</b>	<b>1,689</b>	<b>780</b>	<b>763</b>	<b>857</b>	<b>4,089</b>	<b>955</b>	<b>6,332</b>
<b>Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü</b>										
<b>1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>380</b>	-	<b>380</b>	<b>221</b>	<b>40</b>	<b>100</b>	<b>251</b>	<b>612</b>	<b>329</b>	<b>1,321</b>
Yıl içindeki amortisman	-	-	-	61	29	40	31	161	13	174 <sup>1</sup>
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişim	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Elden çıkarılanlar	-	-	-	-	-	27	2	29	14	43
'Satılmaya hazır' (sınıftan)/sınıfa yeniden sınıflandırmalar	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Değer düşüklüğü zararları	-	1	1	-	-	4	-	4	-	5 <sup>2</sup>
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	287	-	287	4	-	-	-	4	-	291 <sup>3</sup>
Transferler	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Döviz kurundaki değişiklikler	(4)	1	(3)	1	4	(3)	4	6	3	6
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>89</b>	-	<b>89</b>	<b>279</b>	<b>73</b>	<b>114</b>	<b>282</b>	<b>748</b>	<b>331</b>	<b>1,168</b>
Yıl içindeki amortisman	-	-	-	80	28	41	77	226	36	262 <sup>4</sup>
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişim	-	-	-	-	-	-	36	36	-	36
Elden çıkarılanlar	-	-	-	(1)	-	5	13	17	49	66
'Satılmaya hazır' (sınıftan)/sınıfa yeniden sınıflandırmalar	-	-	-	(2)	-	-	(2)	(4)	(1)	(5)
Değer düşüklüğü zararları	-	-	-	29	-	-	12	41	-	41 <sup>5</sup>
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	(1)	-	-	3	2	2	4
Döviz kurundaki değişiklikler	7	1	8	15	3	7	11	36	15	59
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>96</b>	<b>1</b>	<b>97</b>	<b>401</b>	<b>104</b>	<b>157</b>	<b>406</b>	<b>1,068</b>	<b>334</b>	<b>1,499</b>
<b>Defter değeri</b>										
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla</b>	<b>719</b>	<b>9</b>	<b>728</b>	<b>330</b>	<b>670</b>	<b>576</b>	<b>269</b>	<b>1,845</b>	<b>176</b>	<b>2,749</b>
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla</b>	<b>774</b>	<b>417</b>	<b>1,191</b>	<b>1,288</b>	<b>676</b>	<b>606</b>	<b>451</b>	<b>3,021</b>	<b>621</b>	<b>4,833</b>

1 Bunun 162 milyon € kısmı, genel ve idari giderlere, 12 milyon € kısmı ise komisyon ve ücret gelirlerine dahildir. Komisyon ve ücret gelirleri mortgage servis haklarının amortismanı ile ilgilidir.

2 Bunun 5 milyon € kısmı maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

3 291 milyon € önceki yılın değer düşüklüğünün ters kaydı olarak kaydedilmiş olup, maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğüne dahildir.

4 Bunun 249 milyon € kısmı genel ve idari giderlere, 13 milyon € kısmı ise komisyon ve ücret gelirlerine dahildir. Komisyon ve ücret gelirleri mortgage servis haklarının amortismanı ile ilgilidir.

5 Bunun 29 milyon € kısmı maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

## **Amortismanına Tabi Tutulmuş Maddi-Olmayan Varlıklar**

2010'da Postbank, Sal. Oppenheim (BHF-BANK dahil, ancak BAS hariç) ve ABN AMRO'nun Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetlerinin iktisabını takiben, bu işlemlerin alım bedeli dağılımları sonucunda yaklaşık 1.3 milyar € tutarında, amortismanına tabi tutulmuş maddi-olmayan varlıklar tespit edilmiş ve ilk kaydı yapılmış ve Grubun konsolide bilançosunda aktifleştirilmiştir. Bu tutar, yaklaşık olarak 1.1 milyar € tutarında (Postbank 836 milyon €, ABN AMRO 168 milyon €, Sal. Oppenheim 66 milyon €) temelde müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklarını ve 214 milyon € tutarında (Postbank 142 milyon €, Sal. Oppenheim 72 milyon €) satın alınan yazılımları içermektedir. Ayrıca, bu satın almalar, dahili olarak geliştirilmiş 163 milyon € tutarındaki yazılımların Grubun konsolide bilançosunda aktifleştirilmesini içermiş olup, bunun 156 milyon € kısmı Postbank'a atfedilebilirdir.

Ayrıca, 2010'da Grup, 121 milyon € tutarında, amortismanına tabi tutulmuş maddi olmayan varlık ilavesi kaydetmiş olup, bunlar aslen satın alınan 68 milyon €'luk aktifleştirilmiş yazılım giderlerini, 29 milyon € tutarında müşterilerle ilgili maddi-olmayan varlıkları ve iktisap eden yatırım yönetim sözleşmelerinin artan maliyetleri ile ilgili ertelenmiş poliçe satın alma maliyetlerinin (DAC) 11 milyon € tutarındaki aktifleştirmesini temsil etmektedir. Bu satın alma maliyetleri, aracılara ve Grubun sigorta işinin ticari karşı taraflarına ödenecek komisyonlardır (bakınız Not 39 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri"). Grubun, bağlı kuruluşu BHF-BANK'ı satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırması nedeniyle, 55 milyon € tutarındaki maddi-olmayan varlıkların amortismanı için ilgili defter değeri diğer varlıklara yeniden sınıflandırılmıştır.

2010'da diğer maddi-olmayan varlıklardan kaydedilen 41 milyon € tutarındaki değer düşüklükleri, iktisap edilen ve GİB'de kaydedilen bir yurt içi saklama hizmetleri işinin müşteri portföyü ile ilgili 29 milyon € gideri, ve satın alınan ve VSY'ye dahil olan yazılımların kullanımdan kaldırılması ile ilgili olarak kaydedilen 12 milyon € zararı içermektedir.

2009'da, amortismanına tabi tutulmuş maddi-olmayan varlıklara ilave ve transferlerin tutarı 134 milyon € olup, satın alınan 35 milyon €'luk yazılımı, iktisap eden yatırım yönetim sözleşmelerinin artan maliyetleri ile ilgili, aracılara ve Grubun sigorta işinin ticari karşı taraflarına ödenecek komisyonlar olan, DAC'lerin 26 milyon € tutarındaki aktifleştirmesini, ve Dresdner Bank'ın Global Kurum Menkul kıymetleri Ödünç Verme işinin iktisabından doğan 21 milyon € tutarındaki müşteri ilişkilerinin kaydedilmesini içermektedir (bakınız Not 04 "Satın Alınan ve Elden Çıkarılan Kuruluşlar").

2009'da gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü, sözleşme bazlı maddi-olmayan varlıklar ile ilgili 4 milyon € değer düşüklüğü zararını, ve 2008'in dördüncü çeyreğinde alınmış olan müşterilerle ilgili maddi-olmayan varlıklara dair 4 milyon € değer düşüklüğü zararının ters kaydını içermektedir. Değer düşüklüğü zararı KBMK'da yer almakta iken, değer düşüklüğü ters kaydı VSY'de kaydedilmiştir.

2008'de, müşterilerle ilgili maddi-olmayan varlıklara ve sözleşme bazlı maddi olmayan varlıklara (mortgage servis hakları) dair 6 milyon € ve 1 milyon € tutarındaki değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda, sırasıyla maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü ve komisyon ve ücret gelirleri olarak kaydedilmiştir. Müşterilerle ilgili maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü VSY'de kaydedilirken, sözleşme bazlı maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü KBMK'da kaydedilmiştir.

Sınırlı yararlı ömrü olan diğer maddi-olmayan varlıklar genellikle, doğrusal yöntem kullanılarak yararlı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur (Not 01 "Önemli Muhasebe İlkelerinde" ve Not 39 "Sigorta ve yatırım Sözleşmelerinde" açıklanan VOBA, ve mortgage servis hakları hariç).

Mortgage servis hakları, net servis gelirlerinin hesaplanan dönemi üzerinden ve buna orantılı olarak amortismanına tabi tutulmuştur. Diğer amortismanına tabi tutulmuş maddi-olmayan varlıkların varlık sınıfı bazında yararlı ömürleri aşağıdaki gibidir.

	Yararlı ömür (yıl)
Dahili olarak oluşturulan maddi-olmayan varlıklar:	
Yazılım	10 yıla kadar
Satın alınan maddi-olmayan varlıklar:	
Müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklar	25 yıla kadar
Sözleşme bazlı maddi olmayan varlıklar	40 yıla kadar
İktisap edilen işletmelerin değeri	30 yıla kadar
Diğer	20 yıla kadar

### **Amortismanına tabi tutulmayan Maddi-Olmayan Varlıklar**

Grup, yararlı ömrünün belirsiz olduğu addedilen belli sözleşme bazlı ve pazarlama ile ilgili maddi-olmayan varlıkları bu varlık sınıfı dahilinde kaydetmektedir. Özellikle, bu varlık sınıfı perakende yatırım fonları ile ilgili yatırım yönetim anlaşmaları ve belli ticari markalardan oluşmaktadır. Bu maddi olmayan varlıkların özel nitelikleri nedeniyle, piyasa fiyatları normalde ölçülebilir değildir ve dolayısıyla, Grup bu varlıkları, vergi sonrası indirgenmiş nakit akımı metodolojisi kullanarak gelir yaklaşımı değerlemesine dayalı olarak değerlemektedir.

**Perakende yatırım yönetim anlaşmaları:** 774 milyon € tutarında olan bu varlık, Grubun A.B.D.'deki perakende yatırım fonu işi ile ilgilidir ve Varlık Yönetimi nakit-yaratan birimine tahsis edilmiştir. Perakende yatırım yönetimi anlaşmaları, DWS Investments'a çeşitli yatırım fonlarını belirli bir süre ile yönetmek üzere münhasır hak veren sözleşmelerdir. Sözleşmeler kolaylıkla yenilenebilir olduğu için, yenileme maliyeti minimaldir, ve bunların uzun bir yenileme geçmişi vardır, bu anlaşmaların sözleşme süresi üzerinde öngörülebilir bir sınırı olması beklenmemektedir. Dolayısıyla, yönetim altındaki ilgili varlıkları yönetme hakkının süresiz olarak nakit akımı yaratması beklenmektedir. Maddi olmayan varlık, Grubun Zurich Scudder Investments, Inc.'ı satın aldığı 2002'deki üçüncü şahıs değerlemesine dayalı gerçeğe uygun değeri üzerinde değerlendirilmektedir.

2010'da değer düşüklüğü yoktur, çünkü perakende yatırım yönetim anlaşmalarının, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti olarak hesaplanan geri kazanılabilir tutarı, defter değerini geçmiştir. Gerçeğe uygun değer çok dönemli fazla kazanç yöntemi kullanılarak belirlenmiştir.



2009'da 287 milyon € değer düşüklüğü zararı ters kaydı gerçekleşmiş olup, gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir. İlgili değer düşüklüğü zararı 2008'in dördüncü çeyreğinde olmuştur. Değer düşüklüğü ters kaydı, belli açık uçlu fonlar için perakende yatırım yönetim anlaşmaları ile ilgili idi ve VSY'de kaydedilmiştir. Değer düşüklüğü ters kaydı, yatırım yapılan varlıkların piyasa değerlerindeki artışlar sonucunda, yatırım yönetim anlaşmalarının gerçeğe uygun değerinin yanı sıra, cari ve projekte edilen faaliyet sonuçlarındaki ve nakit akımlarındaki artışın nedeniyledir. Varlığın geri kazanılabilir tutarı, çok dönemli fazla kazanç yöntemi kullanılarak, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti üzerinden hesaplanmıştır.

2008'de gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak 304 milyon € değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir. Zarar perakende yatırım yönetim anlaşmaları ile ilgili idi ve VSY'de kaydedilmiştir. Değer düşüklüğü zararı, yatırım yapılan varlıkların piyasa değerlerindeki düşüşler sonucunda, yönetim anlaşmalarının gerçeğe uygun değerinin yanı sıra, cari ve projekte edilen faaliyet sonuçlarındaki ve yatırım nakit akımlarındaki düşüş nedeniyledir. Açık ve kapalı uçlu bazı fonlarla ilgili değer kaybı. Varlığın geri kazanılabilir tutarı, çok dönemli fazla kazanç yöntemi kullanılarak, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti üzerinden hesaplanmıştır.

Postbank ticari markası: Alım fiyatı ön tahsisi sonucunda Grup, Aralık 2010'da Postbank ticari markasını 382 milyon € tutarında tespit etmiş ve kaydetmiştir (bakınız Not 04 "Satın Alınanlar ve Elden Çıkarılan Kuruluşlar"). Varlık, Özel & İşletme Müşterileri nakit-yaratan birimine tahsis edilmiştir. Ticari markanın süresiz olarak nakit akımları yaratması beklendiği için, amortisman tabi tutulmamış maddi olmayan varlık olarak sınıflandırılmıştır. Ticari marka, satın alma tarihli üçüncü şahıs ön değerlemesine dayalı olarak gerçeğe uygun değerden değerlendirilmiş olup, ilgili ölçüm süresi içinde kesinleştirmeye tabidir.

2010'da Postbank ticari markasının gerçeğe uygun değerinin ilk gerçeğe uygun değer tespitinden farklı olduğuna dair hiçbir gösterge bulunmamaktadır. Postbank konsolidasyonu Aralık 2010'da gerçekleştiğinden, bu ticari markanın gerçeğe uygun değer tespiti normal değer düşüklüğü testi ile aynı zamana denk gelmiştir. Ticari markanın gerçeğe uygun değeri, royaltiden kurtulma yaklaşımı kullanılmak suretiyle gelir yaklaşımına dayalı olarak belirlenmiştir. Alım fiyatı tahsisi normal ölçüm süresi içinde kesinleştirmeye tabi olduğu için, Postbank ticari markasının gerçeğe uygun değeri, satın alma tarihini izleyen 12 aylık süre içinde değişebilir.

**Sal. Oppenheim ticari markası:** 2010'da Sal. Oppenheim Group'un satın alınması ile ilgili olarak yapılan alım fiyatı tahsisi sonucunda Sal. Oppenheim ticari markasının 27 milyon € tutarında olduğu tespit edilerek kaydedilmiştir. Varlık, Özel Servet Yönetimi nakit-yaratan birimine tahsis edilmiştir. Ticari markanın yararlı ömrünün süresiz olduğu varsayılmıştır, dolayısıyla da amortisman tabi değildir. Maddi olmayan varlık, satın alma tarihinde yapılan bir üçüncü şahıs değerlemesine dayalı olarak gerçeğe uygun değerden değerlendirilmiştir.

2010'da ticari markanın gerçeğe uygun değerinin alım fiyatı tahsisindeki gerçeğe uygun değer tespitinden farklı olduğuna dair bir gösterge bulunmamaktadır. Ticari markanın değerlendirilmesi, Sal. Oppenheim iktisabının ilgili alım fiyatı tahsisi kapsamında yapılmıştır. Sal. Oppenheim ticari markasının gerçeğe uygun değeri royaltiden kurtulma yaklaşımı kullanılmak suretiyle belirlenmiştir.

## 25-

### Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar

#### 31 Aralık 2010 itibariyle Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar

Bilanço tarihi itibariyle, satılmak üzere elde tutulan toplam varlıklar 13,468 milyon € tutarındadır. Bunlar diğer varlıklar arasında raporlanmıştır. Grup duran varlıkları ve satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak varlıkları, defter değerleri ile, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetinin düşük olanı üzerinden değerlemiştir. Finansal enstrümanlar IAS 39'un genel hükümlerine uyularak ölçülmüştür.

#### BHF-BANK

23 Aralık 2010'da Deutsche Bank, Liechtenstein'lı LGT Group ile, BHF-BANK AG'nin ("BHF-BANK") satışının önemli yanları üzerinde ve BHF-BANK'ın amaçlanan satışına ilişkin olarak LGT Group ile münhasır müzakereler yürütme konusunda anlaşmaya vardığını duyurdu. Sözleşme detaylarını nihalaştırmak üzere müzakerelerin 2011'in ilk çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir ve Grup BHF-BANK'ın bir yıl içinde satılmasını beklemektedir. Dolayısıyla, ve Grup 31 Aralık 2010 itibariyle BHF-BANK'ı satılmak üzere elde tutulan elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırmaktadır. BHF-BANK daha önceden Sal. Oppenheim Group'un satın alınmasının bir parçası olarak iktisap edilmiş ve Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmişti. Satılmak üzere elde tutulan kategorisine yeniden sınıflandırma, vergi öncesi 62 milyon € değer düşüklüğü zararını tetiklemiş olup, Grubun 2010 dördüncü çeyreğindeki gelir tablosunda diğer gelirler arasında kaydedilmiştir. Bu değer düşüklüğüne ilişkin olarak 16 milyon € ertelenmiş vergi serbest bırakılmıştır.

BHF-BANK's varlıklarının ve yükümlülüklerinin, Grubun 31 Aralık 2010 itibariyle satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırdığı ana bileşenleri aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010
Nakit, bankalardan alacaklar ve mevduatlar, geri satım anlaşmaları altında satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	1,109
Alım satım varlıkları, Türevler, gerçeğe uygun değer farkı K&Z'a yansıtılan finansal varlıklar	3,653
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,253
Krediler	1,763
Diğer varlıklar	1,501
<b>Satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam varlıklar</b>	<b>12,280</b>
Mevduatlar, geri alım anlaşmaları altında alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	7,534
Alım satım yükümlülükleri (türevler hariç), Türevler, gerçeğe uygun değer farkı K&Z'a yansıtılan finansal yükümlülükler	2,650
Diğer yükümlülükler	608
Uzun vadeli borçlar	981
<b>Satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam yükümlülükler</b>	<b>11,773</b>

BHF-BANK'ın satılmaya hazır varlıklar portföyü ile ilgili olarak, realize edilmemiş net 27 milyon € zarar, doğrudan birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilmiştir (uygulanabilen vergiler sonrası). Bu realize edilmemiş net zararlar, BHF-BANK'daki yatırım satılana kadar özkaynaklarda kalacak olup, o tarihten sonra zararlar, özkaynaklardan, kar veya zarara yeniden sınıflandırılacaktır.

Diğer duran varlıklar ve satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak grup 3 Aralık 2010'da Postbank'daki çoğunluk hisselerinin alınmasının kapanışı ile, Grup Postbank'ın Hindistan'daki bağlı kuruluşu Deutsche Postbank Home Finance Ltd. ("DPHFL") üzerinde de kontrol sahibi olmuş olup, Özel & İşletme Müşterileri (ÖİM) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiştir. Zaten Postbank tarafından 1 Aralık 2010'da duyurulduğu üzere Postbank, Dewan Housing Finance Ltd. liderliğindeki bir alıcı konsorsiyum ile, DPHFL'i satmak üzere bir anlaşmayı nihalaştırmeye karar vermiş idi. İşlemin kapanışının 2011'in birinci çeyreğinde yapılması beklenmekte olup, Hindistan düzenleme kurumu olan National Housing Bank'in onayına tabidir.

Sal. Oppenheim Group'un satın alınmasının bir parçası olarak Grup, Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş olan ve bir yıl içinde satılması beklenen çok sayıda yatırımı da iktisap etmiştir. Dolayısıyla Grup, önceden Sal. Oppenheim Group'un satın alınmasını bir parçası olarak iktisap edilmiş olan ve Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş olan çok sayıda özel sermaye yatırımı 31 Aralık 2010 itibariyle satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır.

31 Aralık 2010 itibariyle Grup, Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş olan bir kuruluşunu da satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. İşlem yerel makamlarca onaylanmış olup, 2011'in ilk çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir. Satılmak üzere elde tutulan olarak yeniden sınıflandırılma sonucunda, ilgili 7 milyon €'luk şerefiye 31 Aralık 2010 itibariyle satılmak üzere elde tutulan varlık olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2010 itibariyle Grup, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler (KBMK) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş olan bir ilişkili kuruluştaki yatırımı da satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Yatırımın 30 Eylül 2010'deki ilk yeniden sınıflandırılması sonucunda, 2010'un üçüncü çeyreğinde kaydedilmiş 72 milyon € değer düşüklüğü zararı kaydedilmesine yol açmış olup, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kara (zarara) dahil edilmiştir. 2010'un dördüncü çeyreğinde, kontrol sahibi olmayan diğer hissedarlar kendi paylarının satışını kabul etmiş olup, hissedarlar sözleşmesinin koşulları çerçevesinde Grup, kendi payını aynı fiyattan satmaya zorlanabilir. Dolayısıyla yatırım, gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyetine düşürülmüş olup, 2010'un dördüncü çeyreğinde diğer gelirlerde kaydedilmiş ilave 40 milyon € gidere yol açmıştır. Şirketin DB'nin payı dahil satışının kapanışı, 11 Ocak 2011'de yapılmıştır.

31 Aralık 2010 itibariyle Grup ayrıca, bir bağılı kuruluşunu satılmak üzere elde tutulan elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırmış ve ilgili bilanço kalemlerini diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler arasında raporlamıştır. Elden çıkarılacak grup, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler (KBMK) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş olup, esasen Alman gayrimenkul yatırım varlıklarını içermektedir. Kuruluşun bir yıl içinde satılması planlanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, sırasıyla 31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllarda diğer duran varlıkların ve Grubun satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırdığı elden çıkarılacak grubunun ana bileşenleri özetlenmiştir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Nakit, bankalardan alacaklar ve bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	15	16
Satılmaya hazır finansal varlıklar	235	-
İlişkili kuruluşlardaki yatırımlar	-	18
Krediler	867	-
Maddi duran varlıklar	45	21
Diğer varlıklar	25	51
Satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam varlıklar	1,188	106
Uzun vadeli borçlar	815	21
Diğer yükümlülükler	10	2
Satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam yükümlülükler	825	23

Grubun satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırdığı diğer varlıklar ve yükümlülükler ile ilgili olarak realize edilmemiş net 16 milyon € kazanç doğrudan birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilmiştir. Bu realize edilmemiş net kazançlar, yatırımların satılacağı zamana kadar özkaynaklarda kalacak, o tarihte de net kazançlar özkaynaklardan, kar veya zarara yeniden sınıflandırılacaktır.

### 2010 içinde Elden Çıkarılanlar

Ağustos 2010'da Grup, VSY'ye tahsis edilmiş ve önceden satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmış olan bağılı kuruluşu BHF Asset Servicing GmbH'ı satmıştır. Bu bağılı kuruluşun alımı, 2010'un ilk çeyreğindeki Sal. Oppenheim Group iktisabından ayrı bir işlem olarak muamele edilmiş idi. 2010'da 4 milyon € değer düşüklüğü zararı diğer gelirlerde kaydedilmiştir.

2010'un dördüncü çeyreğinde Grup, Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş ve satılmak üzere elde tutulmakta olan çok sayıda varlığını satmıştır. Bu yatırımlar önceden Sal. Oppenheim Group iktisabının bir parçası olarak iktisap edilmişti.

KBMK'da kaydedilmiş olan ve Haziran 2010'da satılan bir elden çıkarılacak grupla ilgili olarak 2010'un ikinci çeyreğinde 2 milyon € değer düşüklüğü daha kaydedilmiştir.

## **2010 içinde Sınıflandırmalarda Değişiklikler**

2010'da farklı bölgelerdeki piyasa koşulları değişmiş, ve çok sayıda yatırımın nihai olarak elden çıkarılmasının zamanlaması belirsiz hale gelmiştir. Dolayısıyla, çok sayıda elden çıkarılacak grup, ilişkili kuruluşlardaki yatırımlar ve KBMK'ya tahsis edilmiş olan bir kredi, 2010'un üçüncü çeyreğinde, cari piyasa koşulları nedeniyle artık satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmamaktadır. Bu sınıflandırma değişiklikleri sonucunda herhangi bir ilave değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır. Ancak, 2010'un ikinci çeyreğinde KBMK'da diğer gelirlerde yeniden sınıflandırma öncesi 3 milyon € değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir.

### **31 Aralık 2009 itibariyle Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar**

31 Aralık 2009 itibariyle Grup, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler (KBMK) Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiş olan çeşitli (on dokuz bağlı kuruluştan oluşan) elden çıkarılacak grupları, ilişkili kuruluşlardaki üç yatırımı, bir krediyi ve çok sayıda gayrimenkul varlığını, satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Grup bu kalemleri diğer varlıklar ve diğer yükümlülüklerde raporlamış ve defter değerleri ile, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetinin düşüğü üzerinden değerlemiş, bunun sonucunda da KBMK'da diğer gelirler arasında kaydedilen elden çıkarılacak gruplarla ilgili 10 milyon € değer düşüklüğü zararı oluşmuştur. Elden çıkarılacak gruplar, ilişkili kuruluşlardaki üç yatırım ve kredi, bir dizi yenilenebilir enerji geliştirme projesi ile ilgilidir. Gayrimenkul varlıkları, Kuzey Amerika'daki, haciz yoluyla sahip olunan ticari ve mesken nitelikli gayrimenkulleri içermektedir. 2010'da, güncel piyasa koşulları nedeniyle bu yatırımların nihai elden çıkarma zamanlamasının belirsiz hale gelmesi sonucu bu kalemler artık satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmamaktadır.

### **31 Aralık 2008 itibariyle Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar**

31 Aralık 2008 itibariyle, Grup çeşitli gayrimenkul varlıklarını satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Grup bu kalemleri diğer varlıklarda raporlamış ve defter değerleri ile, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetinin düşüğü üzerinden değerlemiş, bunun sonucunda ise 2008'de değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır. Gayrimenkul varlıkları, KBMK tarafından haciz yoluyla sahip olunan Almanya ve Kuzey Amerika'daki ticari ve mesken nitelikli gayrimenkulleri içermektedir. Almanya'daki gayrimenkul varlıkları ve Kuzey Amerika'dakilerin çoğunluğu 2009'da satılmıştır.

31 Aralık 2007 itibariyle, Grup üç adet elden çıkarılacak grubu (iki bağlı kuruluş ve bir adet konsolide edilen fon) ve çok sayıda duran varlığı satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Grup bu kalemleri diğer varlıklar ve diğer yükümlülüklerde raporlamış ve defter değerleri ile, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetinin düşüğü üzerinden değerlemiş, bunun sonucunda da 2007'de Kurumsal Yatırımlar (KY) Grup Bölümünün gelir öncesi karında kaydedilen, 2 milyon € değer düşüklüğü zararı oluşmuştur.

Üç adet elden çıkarılacak grubun ikisi Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümüne aittir. Bir tanesi İtalyan bir hayat sigortası şirketi olup, satış sözleşmesi Aralık 2007’de imzalanmış ve 2008’in ilk yarısında satılmıştır; ikincisi ise Kuzey Amerika’daki bir gayrimenkul fonu ile ilgilidir, ki bunun satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmasına 31 Aralık 2008 itibariyle son verilmiştir. Satılmak üzere elde tutulduğu dönemde muhasebeleştirilmeyecek olan giderler, yeniden sınıflandırma tarihinde kaydedilmiştir. Bunun sonucunda 2008’de VSY’de diğer giderler 13 milyon € artmıştır. Bu tutar, 2007 ile ilgili olan 3 milyon € giderleri içermektedir. Piyasa koşulları nedeniyle, bu yatırımın nihai satış zamanlaması belirsizdir. Elden çıkarılacak olan son grup, KY’deki bir bağlı kuruluş, 2006 yılı sonunda satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmış, ancak 2007’de ortaya çıkan ve daha önce muhtemel görülmemiş koşullar nedeniyle, 2007’de satılmamıştır. 2008’de Grup, öngörülen satış işleminin planlanan alıcının ilgi göstermemesi nedeniyle gerçekleşmemesi sonucu, bağlı kuruluşu satma planlarını değiştirmiştir. Zayıf piyasa ortamı ışığında, bu bağlı kuruluşa herhangi bir satış faaliyeti yoktur. Yeniden sınıflandırma, gelirler veya giderler üzerinde herhangi bir etkiye yol açmamıştır.

31 Aralık 2007 itibariyle satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar, VSY’de Kuzey Amerika’daki iki alternatif yatırımı, KY’deki ve Özel & İşletme Müşterileri (ÖİM) Kurumsal Bölümündeki çok sayıda ofis binasını, ve Kuzey Amerika’da KBMK tarafından haciz yoluyla sahip olunan diğer gayrimenkul varlıklarını içermektedir. KY ve ÖİM’deki ofis binaları ve KBMK’deki gayrimenkullerin çoğu 2008’de satılmış iken, Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp.’daki iki alternatif yatırımın mülkiyet yapısı yeniden yapılandırılmış olup, Grup bu yatırımları 30 Haziran 2008’den itibaren konsolide etmeye başlamıştır. Piyasa koşulları nedeniyle bu yatırımların nihai satış zamanlaması belirsizdir. Sonuç olarak, varlıklar ve yükümlülükler 2008’in üçüncü çeyreği sonunda artık satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmamıştır. Satılmak üzere elde tutuldukları dönemde muhasebeleştirilmeyecek olan gelirler ve giderler, yeniden sınıflandırma tarihinde muhasebeleştirilmiştir. Bunun sonucunda, 2008’de VSY’de diğer gelirlerde 62 milyon € negatif etki, diğer giderlerde ise 38 milyon € artış oluşmuştur. Bu tutarlar, 2007 ile ilgili olarak gelirlerde 20 milyon € borç kaydını, ve 21 milyon € gideri içermektedir.

## 26-

### Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıkların ve diğer yükümlülüklerin bileşenleri aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Diğer varlıklar:</b>		
Brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/teminat alacakları	46,132	43,890
Prime brokırılık alacakları	11,324	6,837
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	4,834	9,229
Kapatılmamış normal alım satım işlemlerinden alacaklar	41,133	33,496
Toplam brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	103,423	93,452
Tahakkuk etmiş faiz alacağı	3,941	3,426
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	13,468	106
Diğer	28,397	24,554
Toplam Diğer varlıklar	149,229	121,538

31 Aralık 2009 itibarıyla yukarıdaki tabloda yer alan "Diğer", 946 milyon € defter değerli yatırım malı The Cosmopolitan of Las Vegas'ı içermektedir (yatırım malına uygulanan değerlendirme modeli için lütfen bakınız Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri"). Bu yatırım Aralık 2010'da ticari faaliyetlerine başladığında Maddi Duran Varlıklara yeniden sınıflandırılmıştır.

Satılmak üzere elde tutulan varlıklar hakkında daha fazla ayrıntı için lütfen bakınız Not 25 "Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar".

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Diğer yükümlülükler:</b>		
Brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/teminat borçları	42,596	40,448
Prime brokırılık borçları	27,772	31,427
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	3,137	5,708
Kapatılmamış normal alım satım işlemlerinden borçlar	42,641	33,214
Toplam brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	116,146	110,797
Tahakkuk etmiş faiz borcu	3,956	3,713
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	12,598	23
Diğer	49,127	39,748
<b>Toplam Diğer yükümlülükler</b>	<b>181,827</b>	<b>154,281</b>

Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler hakkında daha fazla ayrıntı için lütfen bakınız Not 25 "Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar".

## 27 Mevduatlar

Mevduatların bileşenleri aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Faiz işlemeyen vadesiz mevduat	89,068	51,731
Faiz işleyen mevduat		
Vadesiz mevduat	120,154	117,955
Vadeli mevduat	183,861	108,730
Tasarruf mevduatı	140,901	65,804
Toplam faiz işleyen mevduat	444,916	292,489
<b>Toplam mevduat</b>	<b>533,984</b>	<b>344,220</b>

Mevduatlardaki artış esasen Postbank'ın ilk kez konsolide edilmesi ile ilgilidir.

## 28 Karşılıklar

Karşılıkların sınıf bazında hareketleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

m. €	Operasyonel/Dava	Diğer	Toplam <sup>1</sup>
<b>1 Ocak 2009 itibariyle bakiye</b>	762	446	1,208
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	2	4	6
Yeni karşılıklar	338	152	490
Kullanılan tutarlar	(164)	(155)	(319)
Kullanılmayan ve ters kaydı yapılan tutarlar	(183)	(115)	(298)
Döviz kuru dalgalanmalarının / iskontonun çözülmesinin etkisi	3	9	12
Diğer			
<b>31 Aralık 2009 itibariyle bakiye</b>	758	341	1,099
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	44	1,148 <sup>2</sup>	1,192
Yeni karşılıklar	318	225	543
Kullanılan tutarlar	(511)	(141)	(652)
Kullanılmayan ve ters kaydı yapılan tutarlar	(130)	(102)	(232)
Döviz kuru dalgalanmalarının / iskontonun çözülmesinin etkisi	44	15	59
Diğer <sup>3</sup>	(7)	(17)	(24)
<b>31 Aralık 2010 itibariyle bakiye</b>	<b>516</b>	<b>1,469</b>	<b>1,985</b>

1 Karşılıkların, konsolide bilançoda açıklandığı üzere kalan kısımları için, lütfen kredi ile ilgili bilanço dışı pozisyon karşılıklarının açıklandığı Not 19 "Kredi Zararı Karşılıklarına" bakınız.

2 Artış aslen Deutsche Postbank AG'nin konsolide edilmesine atfedilebilir. Bu tutara, 31 Aralık 2010 itibariyle 842 milyon € konut tasarruf işindeki karşılıklar dahildir.

3 Aslen satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler yeniden sınıflandırılmaları içermektedir.



## Operasyonel ve Davalar

Grup, operasyonel riski, yönetilemeyen olaylar, iş kesintisi, yetersiz tanımlanmış veya başarısız süreçler veya kontrol ve sistem arızası gibi nedenlerle, personel, teknoloji, projeler, varlıklar, müşteri ilişkileri, diğer üçüncü şahıslar veya düzenleyici kurumlar ilgili olarak, zararlara maruz kalma potansiyeli olarak tanımlanmaktadır.

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaflara maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, işlerin olağan seyri içinde Almanya'da ve Almanya dışındaki, Birleşik Devletler dahil birkaç kaza dairesinde ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara müdahil olmaktadır. Grup, söz konusu konulara ilişkin şartta bağlı durumlar dahil olmak üzere şartta bağlı durumlardan doğabilecek potansiyel zararlar için, bir yükümlülüğün mevcut olması muhtemel olduğunda ve tutar makul ölçüde tahmin edilebildiğinde, karşılık ayırmaktadır. IAS 37 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklara uygun olarak, belli şartta bağlı durumlar için genellikle gerekli olan bilgiler, eğer Grup açıklamanın takibatın sonucuna ciddi tehlikeye atabileceğine karar verirse, açıklanmamaktadır.

Hukuki konulara ilişkin şartta bağlı durumlar pek çok belirsizliğe tabidir ve münferit konuların sonucu belli bir güvence ile öngörülememektedir. Şarta bağlı durumlara ilişkin olasılıkları değerlendirmek ve tahminlerde bulunmak için önemli takdirlerde bulunulması gerekmektedir, ve Grubun nihai yükümlülükleri sonuçta önemli ölçüde farklı olabilir. Grubun dava, tahkim ve idari takibatlara ilişkin olarak kaydedilen toplam yükümlülüğü vaka bazında belirlenmekte olup, diğer faktörlerin yanı sıra, her bir davanın ilerleyişini, Grubun ve başkalarının benzer davalardaki deneyimlerini, ve hukuk müşavirinin görüş ve fikirlerini dikkate aldıktan sonra olası zararlar için yapılan tahmini temsil etmektedir. Her ne kadar bu konuların herhangi birine ilişkin son kararın belli bir raporlama dönemi için Grubun konsolide faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olabileceğine de, Grup bunun konsolide finansal pozisyonunu önemli ölçüde etkilemeyeceğine inanmaktadır. Aşağıda spesifik olarak açıklanan ve bazıları birkaç iddiadan oluşan konuların her birine ilişkin olarak, Grubun inancı, her bir davaya ilişkin olarak ayrılmış karşılıklardan daha yüksek miktarda mantıken olası zararların önemli olmadığı veya tahmin edilemez olduğu yönündedir.

Grubun IAS 37'ye göre açıklanması gereken önemli hukuki ihtilafları aşağıda açıklanmıştır.

**Kirch Davası.** Mayıs 2002'de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki kuruluşu olan PrintBeteiligungs GmbH ve grubun holding şirketi TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin temlik alanı sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank AG aleyhine, (o esnada Deutsche Bank AG Yönetim Kurulu Sözcüsü olan) Dr. Breuer'in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grubuna ilişkin olarak yaptığı açıklamanın hukuka aykırı olduğu ve finansal zarara yol açtığı iddiası ile dava açmıştır.

24 Ocak 2006 tarihinde Alman Federal Yüksek Mahkemesi, davayı sadece PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik ettiği taleplere ilişkin bir tespit kararı için kabul etmiştir. Bu dava ve karar, röportajda yapılan açıklamanın neden olduğu herhangi bir zararın ispatlanmasını gerektirmemekteydi. PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank AG'den kredi almış tek şirkettir. Dr. Kirch'in şahsi ve TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin talepleri reddedilmiştir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir alacak davası açmıştır. Bu arada, iddia ettiği zararın hesaplanmasını değiştirdikten sonra Dr. Kirch halen yaklaşık 1,3 milyar € artı faiz talep etmektedir. 22 Şubat 2011'de, Münih I. Bölge Mahkemesi davayı bütün olarak reddetmiştir. Dr. Kirch can karara karşı temyiz başvurusunda bulunabilecektir. Bu takibatta Dr. Kirch sözkonusu beyanın PrintBeteiligungs GmbH'da finansal zarara yol açtığını ve bunun tutarını kanıtlamak zorunda idi.

31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Bu dava, eski Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarının temlik ettiği taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG'nin ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank AG'nin Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarına ilişkin davranışları nedeni ile zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de KGL Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki bağlı ortaklığının maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2.0 milyar € artı faiz ödenmesi için bir talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009'da Münih I. Bölge Mahkemesi davayı bütün olarak reddetmiştir. Davacı karara itiraz etmiştir. Deutsche Bank'ın kanaatine göre, bu bağlı ortaklıklardan hiçbiri ile akdi bir ilişkinin bulunmaması nedeniyle, bu talepler dayanaktan yoksundur ve talep edilen bu tazminatın dayanağı ve kapsamı hakkındaki nedensellik bağı ve iddia edilen taleplerin KGL Pool GmbH'a geçerli bir şekilde temliki yeterince ispat edilmemiştir.

**Varlığa Davalı Menkul Kıymet Meseleleri.** Deutsche Bank AG, belli iştirakleri ile birlikte (topluca "Deutsche Bank" olarak anılacaktır) diğer unsurların yanı sıra konut ipoteline dayalı menkul kıymetler, teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ve kredi temerrüt swapları dahil varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı finansman bonolarının ve kredi türevlerinin ihracı, satın alınması, seküritizasyonu, satışı ve alım-satımına dair faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli düzenleyici kurumlardan ve devlet kuruluşlarından celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu celpnamelere ve bilgi taleplerine cevap vermek için tam işbirliğinde bulunmaktadır. Deutsche Bank ayrıca konut ipoteline dayalı menkul kıymetler ile ilgili olarak, federal ve eyalet menkul kıymetler kanunları ve eyalet medeni kanunu uyarınca açılmış çeşitli hukuk davalarında (toplu davalar da dahil olmak üzere) davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalar, (1) Deutsche Bank'ın bağlı ortaklığı olan Deutsche Bank Securities Inc.'in ("DBSI"), diğer finans kuruluşları ile birlikte, Countrywide Financial Corporation'ın veya bir iştirakinin ("Countrywide") ihraç ettiği bazı menkul kıymetlerin ve ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Los Angeles şehrindeki California Yüksek Mahkemesinde derdest olan bir toplu davayı ve Countrywide tarafından ihraç edilen belli ipotek geçiş belgelerinin halka arzında DBSI'nin diğer finansal kuruluşlarla birlikte yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri California Merkez Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (2) DBSI'nin, diğer finansal kuruluşlar ile birlikte, Novastar Mortgage Funding Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (3) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, IndyMac MBS, Inc. tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (4) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Wells Fargo Asset Securities Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika

Birleşik Devletleri California Kuzey Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı ve (5) Residential Accredited Loans, Inc.'in iştirakleri tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerine ilişkin olarak, DBSI'ı da içeren bazı finans kuruluşlarının yüklenici sıfatıyla oynadıkları role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış olan toplu davayı ve (6) Federal Home Loan Bank of San Francisco ("FHLB SF") tarafından satın alınan bazı ipotek geçiş belgelerinin ihracında Deutsche Bank'ın belli iştirakleri dahil birkaç finansal kuruluşun ihraççı ve yüklenici sıfatıyla oynadıkları role ilişkin olarak FHLB SF tarafından açılmış Amerika Birleşik Devletleri California Kuzey Bölgesi Mahkemesinde derdest olan davayı kapsamaktadır. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın DBSI'ı da içeren bazı iştirakleri, bazı ipotek geçiş senetlerinin ihraççısı ve yüklenicisi olarak rolleri hakkında Amerika Birleşik Devletleri New York Doğu Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davada davalı sıfatını taşımaktadırlar. 5 Nisan 2010'da Mahkeme, Deutsche Bank'ın bu davanın reddedilmesi talebini kısmen kabul ederken, kısmen reddetmiştir. Diğer hukuk davalarının her biri başlangıç aşamadır.

2005'ten 2008'e kadar, A.B.D.'deki konut ipotekli kredi işimizin bir parçası olarak, özel markalı seküritizasyonlara yaklaşık 85 milyar A.B.D. Doları, ve Federal Home Loan Mortgage Corporation ve Federal National Mortgage Association gibi A.B.D. devleti destekli kuruluşların da içinde bulunduğu kuruluşlara toptan kredi satışları yoluyla 71 milyar A.B.D. Doları tutarında kredi satmış bulunuyoruz. Beyan ve garantilerin esastan ihlal edilmesi sonucu sebep olduğu iddia edilen zararlara ilişkin olarak kredileri geri satın almamız ya da alıcıları, diğer yatırımcıları veya finansal sigortacıları tazmin etmemiz talepleriyle karşı karşıya kalmış bulunuyoruz. Genel uygulamamız, akdi haklara uygun olarak getirilen meşru geri satın alma taleplerini işleme koymaktır. Geri satın alma talebi için böyle bir meşru temel olmadığına inandığımızda, bunları reddetmekte ve kendi izlememiz açısından bu talepleri artık açık olarak addetmemekteyiz. 31 Aralık 2010 itibariyle, (kredilerin orijinal anapara bakiyesine dayalı olarak) yaklaşık 588 milyon A.B.D. Doları tutarında karşılanmamış mortgage geri satın alma talebimiz mevcuttur. Bu taleplere karşı yeterli olduğuna inandığımız ve önemli olmayan miktarda karşılık ayırmış bulunuyoruz. 31 Aralık 2010 itibariyle, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 1.8 milyar A.B.D. Doları tutarında kredilerden geri satın almaları ve diğer yollarla uzlaşılan tazminat taleplerini tamamlamış bulunuyoruz. Bu geri satın alma ve uzlaşmalarla bağlantılı olarak, yukarıda açıklandığı üzere tarafımızca satılmış olan kredilerden doğan potansiyel tazminat taleplerinden yaklaşık 21.9 milyar A.B.D. Doları fek edilmiştir.

**İhale Oranlı Tahviller.** Deutsche Bank AG ve DBSI, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış olan, ve Deutsche Bank AG ve DBSI tarafından 17 Mart 2003 ile 13 Şubat 2008 tarihleri arasında satışa sunulan ihale oranlı imtiyazlı tahvilleri ve ihale oranlı tahvilleri (birlikte "ARS") satın almış olan ve hala elinde bulunduran tüm gerçek ve tüzel kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca çeşitli taleplerde bulunan bir toplu davaya konudurlar. 9 Aralık 2010'da mahkeme toplu davayı reddetmiştir. Anlaşma gereği, Davacı, dava reddini temyize götürmek için 18 Ağustos 2011'e kadar süresi vardır. Deutsche Bank AG, DBSI ve/veya DBSI'nin bir bölümü olan Deutsche Bank Alex. Brown da federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet hukuku çerçevesinde ARS'nin satışından doğan çeşitli iddialar ileri sürülen 17 münferit davada davalı durumundadır. Münferit davaların dokuzu derdest iken, ve münferit davaların sekizi karara bağlanmış ve esastan reddedilmiştir. Deutsche Bank AG ayrıca, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan iki toplu davada, on adet başka finansal kuruluşla birlikte davalı konumundadır. Toplu davalarda, davalıların ARS piyasasını yapay olarak desteklemek, sonra Şubat 2008'de baskı altına almak üzere gizli ittifak kurdukları iddia edilmektedir. 26 Ocak 2010'da veya civarında, mahkeme iki toplu davayı reddetmiştir. Davacılar davanın reddine karşı temyize başvurmuştur.

Deutsche Bank AG ve DBSI ayrıca eyalet ve federal seviyesindeki menkul kıymetler düzenleme ve icra kurumlarından, ARS'nin pazarlanması ve satışı ile ilgili takibatlara da konu olmuştur. Ağustos 2008'de Deutsche Bank AG ve bağlı kuruluşları, New York Savcılığı ("NYAG") ve diğer eyaletleri ve ABD topraklarını temsil eden Kuzey Amerika Menkul Kıymetler İdaresi Birliği ("NASAA") ile bir prensip sözleşmesi yapmış olup; bu sözleşmeye göre Deutsche Bank AG ve bağlı kuruluşları, bireysel müşterilerinden, bazı küçük ve orta ölçekli kurumsal müşterilerinden ve vakıf olan müşterilerinden, bu müşterilerin 13 Şubat 2008 tarihinden önce Deutsche Bank AG ve bağlı ortaklıklarından satın almış oldukları ARS'yi satın almayı; Deutsche Bank AG ve müşterilerinden ARS satın almış olan daha büyük kurumsal müşterileri için likidite çözümleri sağlamak için süratle çalışmayı; eyalet düzenleyici kurumlarına toplam 15 milyon Amerikan Doları tutarında para cezası ödemeyi ve ileride amir eyalet yasalarına uyum için gereken eyalet düzeyindeki emirlere tabi olmayı kabul etmişlerdir. 3 Haziran 2009'da DBSI Ağustos 2008 prensip sözleşmelerine uygun olarak NYAG ve New Jersey Menkul Kıymetler Bürosu ile uzlaşmaları sonuçlandırmış olup, DBSI ABD Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK") ile de, eyaletlerle yapılan prensip sözleşmelerinin koşullarını kapsayan bir uzlaşmaya girmiştir. DBSI o tarihten bu yana birkaç eyalet ve bölgesel kurumdan, bunlar uyarınca bu kurumların 15 milyon A.B.D. Doları cezadan kendi paylarını istedikleri ödeme emri teklifleri almıştır. DBSI bu ödeme emirlerinin kesinleşmesini ve talepte bulunan eyaletlere önümüzdeki birkaç ay içinde cezadan paylarını ödemeyi beklemektedir.

**Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler.** Deutsche Bank AG ve belli iştirakleri ve yöneticileri, Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan, ve Ekim 2006 ile Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve iştirakleri tarafından ihraç edilen belli Tröst imtiyazlı menkul kıymetleri satın almış olan şahıslar adına federal menkul kıymetler kanunları çerçevesinde tazminat talep edilen konsolide toplu bir davanın muhatabıdır. Tazminat talepleri 1933 Menkul Kıymetler Kanununun 11, 12(a)(2), ve 15. Maddeleri çerçevesinde yapılmaktadır. 25 Ocak 2010'da tadil ve konsolide edilmiş bir toplu dava açılmıştır. Dava red talebi derdesttir.

## Diğer Karşılıklar

Diğer karşılıklar aslen, Deutsche Postbank Group'un konut tasarrufu işindeki, müşterilerin faiz bonusları, düzenleme ücreti geri ödemeleri ve faiz oranlarındaki değişiklikler ile ilgili olan karşılıkları içermektedir. Diğer karşılıklar ayrıca, personelle ilgili olmayan, ve diğer spesifik karşılık hesaplarına girilmemiş olan karşılıkları da içerir.

### 29-

#### Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar

Diğer kısa vadeli borçlanmaların bileşenleri aşağıdadır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Diğer kısa vadeli borçlanmalar:		
Finansman bonusu	31,322	20,906
Diğer	33,668	21,991
Toplam diğer kısa vadeli borçlanmaları	64,990	42,897

### 30-

#### Uzun Vadeli Borçlar ve Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

##### Uzun Vadeli Borçlar

Aşağıdaki tabloda Grubun uzun vadeli borçlarını akdi vadelerine göre gösterilmektedir.

	Vadesi 2011'de gelen	Vadesi 2012'de gelen	Vadesi 2013'te gelen	Vadesi 2014'te gelen	Vadesi 2015'te gelen	Vadesi 2015'ten sonra gelen	31 Ara 2010 toplamı	31 Ara 2009 toplamı
m. €								
Öncelikli borçlar: <sup>1</sup>								
Tahviller ve senetler:								
Sabit faizli	15,096	13,570	10,480	10,636	16,130	39,799	105,711	76,536
Değişken faizli	10,446	11,432	6,127	3,205	3,374	17,012	51,596	47,646
Sermaye benzeri borç: <sup>1</sup>								
Tahviller ve senetler:								
Sabit faizli	446	439	1,637	689	845	3,157	7,213	3,548
Değişken faizli	2,882	509	102	277	547	823	5,140	4,052
Toplam uzun vadeli borç <sup>1</sup>	28,870	25,950	18,346	14,807	20,896	60,791	169,660	131,782

<sup>1</sup> Postbank'ın dahil edilmesi, 2010'da uzun vadeli borcu 38 milyar € artırmıştır.

Grubun, 2010 ve 2009'da yükümlülüklerine ilişkin olarak anapara, faiz temerrüdü veya diğer ihlalleri olmamıştır.

##### Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

Aşağıdaki tabloda, Grubun tercihine göre ilerideki belli tarihlerde itfa edilebilir süresiz enstrümanlar olan, Grubun sabit ve değişken faizli tröst imtiyazlı menkul kıymetleri özetlenmiştir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Sabit faizli	11,218	9,971
Değişken faizli	1,032	606
Toplam tröst imtiyazlı menkul kıymetler	12,250	10,577

## Ek Notlar

31-

### Hisse Senetleri

Deutsche Bank'ın sermayesi, nominal değeri olmaksızın kaydi usulde ihraç edilmiş hisse senetlerinden oluşmaktadır. Alman kanunları çerçevesinde, her hisse, taahhütte bulunulan sermayede eşit bir payı temsil eder. Dolayısıyla, her hissenin nominal değeri 2.56 € olup, bu değer toplam sermaye tutarını hisse adedine bölmek suretiyle bulunmuştur.

Hisse adedi	Çıkarılmış ve tamamı ödenmiş	Banka'nın elinde bulundurduğu kendi hisseleri	Tedavülde
<b>Hisse senetleri, 1 Ocak 2009</b>	<b>570,859,015</b>	<b>(8,192,060)</b>	<b>562,666,955</b>
Hisse bazlı tazminat planları çerçevesinde ihraç edilen hisseler	-	-	-
Sermaye artırım	50,000,000	-	50,000,000
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	(476,284,991)	(476,284,991)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları veya bunlardan dağıtımlar	-	483,793,356	483,793,356
<b>Hisse senetleri, 31 Aralık 2009</b>	<b>620,859,015</b>	<b>(683,695)</b>	<b>620,175,320</b>
Hisse bazlı tazminat planları çerçevesinde ihraç edilen hisseler	-	-	-
Sermaye artırım	308,640,625	-	308,640,625
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	(325,966,381)	(325,966,381)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları veya bunlardan dağıtımlar	-	316,212,796	316,212,796
<b>Hisse senetleri, 31 Aralık 2010</b>	<b>929,499,640</b>	<b>(10,437,280)</b>	<b>919,062,360</b>

Tamamen ödenmiş olmayan hiçbir hisse senedi ihraç edilmemiştir.

Banka'nın kendi bünyesinde tutmak üzere satın aldığı hisseler, Grup tarafından bir süre elde tutulan hisselerden, ve kısa vadede geri satma niyetiyle satın alınan hisselerden oluşmaktadır. Ek olarak Grup, 2010 sermaye artırımında sermaye bazlı tazminat amaçlı olarak ve 2: 1 taahhütte bulunma oranının uygulanması için hisselerini geri satın almıştır. Bütün bu işlemler özkaynaklarda kaydedilmiş olup, bu faaliyetlerle ilgili olarak gelir veya gider kaydedilmemiştir. 31 Aralık 2010 itibariyle, Banka'nın kendi bünyesinde tuttuğu hisselerin toplamı 10,437,280 adettir. Banka'nın elinde tuttuğu bu kendi hisseleri, ilerideki hisse bazlı ücret ödemelerinde kullanılacaktır.

6 Ekim 2010'da Deutsche Bank AG, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, nakit karşılığı bir sermaye artırımını tamamlamıştır. Toplamda, 308,640,625 adet, nominal değeri olmayan yeni kayıtlı hisseler (hisse senetleri) çıkarılmış olup, bunun sonucunda net 10.1 milyar € (vergiden sonra, yaklaşık olarak 0.1 milyar € gider sonrası) elde edilmiştir. Yeni hisseler, taahhütte bulunma hakları üzerinden 2010 yılı için tam temettü haklarıyla birlikte ihraç edilmiştir. Taahhütte bulunma haklarının % 99.31'i kullanılmış, bu suretle de hisse başına 33.00 € taahhütte bulunma bedeli üzerinden 306,511,140 adet yeni hisse ihraç edilmiştir. Geri kalan 2,129,485 adet yeni hisse, 41.34 € ağırlıklı ortalama fiyattan Xetra'da alım satıma konu edilmiştir.

## Kayıtlı ve Şarta Bağlı Sermaye

Deutsche Bank'ın sermayesi, yukarıda belirtilen sermaye artırımını yoluyla nakit bedel karşılığı yeni hisse ihraç etmek suretiyle artırılmıştır. Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, - Denetim Kurulunun izni ile – sermayeyi yeni hisse ihraç etmek suretiyle toplamda 790,120,000 €'ya kadar artırma yetkisi vermiştir. 31 Aralık 2010 itibariyle, Deutsche Bank'ın önceden kayıtlı olup ihraç edilmemiş sermayesinin tamamı çıkarılmıştır.

Deutsche Bank'ın ayrıca, 31 Aralık 2010 itibariyle, şarta bağlı toplam 636,400,000 € sermayesi de bulunmaktadır. Şarta bağlı sermaye, potansiyel olarak, hisse senetlerine dönüştürülebilen çeşitli enstrümanlar için mümkündür.

27 Mayıs 2010'daki Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, 30 Nisan 2015'te veya öncesinde, bir veya daha fazla seferde, hamiline varantları olan hamiline veya nama iştirak senedi ve/veya dönüştürülebilir iştirak senetleri, varantlı tahvil ve/veya dönüştürülebilir tahvil ihraç etme yetkisi vermiştir. Bu amaçla sermaye, şarta bağlı olarak 230,400,000 €'ya kadar artırılmıştır.

## Temettüler

Aşağıdaki tabloda, sırasıyla 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008'de sona eren yıllar için teklif edilen veya duyurulan temettülerin tutarları gösterilmektedir.

	2010 (teklif edilen)	2009	2008
Duyurulan nakit temettü <sup>1</sup> (m €)	697	466	309
Hisse senedi başına duyurulan nakit temettü (€)	0.75	0.75	0.50

<sup>1</sup> 2010 yılı nakit temettüsü, 31 Aralık 2010 itibariyle çıkarılmış olan hisse adedine dayalıdır.

Bilanço tarihinden bu yana herhangi bir temettü duyurulmamıştır.

## 32-

### Hisse Bazlı Tazminat Planları

2010'da Yeni Ödüller vermek için kullanılan Hisse Bazlı Tazminat Planları

2010'da Grup, DB Sermaye Planı çerçevesinde hisse bazlı tazminat tebliğlerinde bulunmuştur. Bütün ödüller, belirli bir süreden sonra şarta bağlı olarak Deutsche Bank hisse senetleri alma hakkını temsil etmektedir. Ödülü alan, ödülün ödenmesinden önce temettü alma hakkına sahip değildir. DB Sermaye Planının temel koşulları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Bu ödülleri alan kişi eğer ilgili devretme süresinin tamamlanmasından önce kendi isteğiyle işten ayrılırsa, DB Sermaye Planının hüküm ve koşulları çerçevesinde verilen bir ödül, veya bunun kısımları, hak kaybına konu olabilir. İşten çıkarma veya emekliye ayrılma gibi durumlarda, istihdamın sona ermesinden sonra da devretme süreci genellikle devam eder. Ödülü alan kişinin işinin sona ermesi vefat ya da maluliyet nedeniyle olursa, devretme süreci muaccel hale gelir.

Yeni idari zorunluluklara dayalı olarak, seçilen üst düzey personelin ödülleri, personelin iç politikaları veya kanunları ihlali halinde ilave bir hak kaybı kuralı da içermektedir.

Yasal veya diğer kısıtlamaların hisse teslimini engellediği ülkelerde, ödüllerin verilmesi için DB Sermaye Planının nakit plan varyasyonu kullanılmıştır (2007'den bu yana önceki yıllarda olduğu gibi).

2010'da Grup, Global Hisse Alım Planı (GSPP) adında yeni bir geniş tabanlı personel hisse mülkiyeti planını ortaya koymuştur. 31 Aralık 2010 itibariyle, 27 ülkedeki kuruluşlar yeni plana kaydolmuştur.

Plan		Devretme programı	Erken emeklilik hükümleri	Uygunluk
DB Sermaye Planı	Yıllık Ödül	12 ay içinde dokuz eşit dilim halinde kademeli devir süreci veya 45 ay sonra cliff devir	Evet	Yıllık bazda şirkette kalan seçilmiş personel
	İşte Tutma/Yeni İşe Alma	Bireysel özellikler <sup>1</sup>		Kilit personeli çekmek veya şirkette tutmak için, seçilen personel
Global Hisse Alım Planı (GSPP)	Geniş tabanlı personel hisse mülkiyet planı	%100: 12 ay	Hayır	Personel başına 10 hisseye kadar teberru edilen, seçilmiş ülkelerdeki personel planı

1 Ağırlıklı ortalama ilgili hizmet süresi: 28 ay.

Grubun başka yerel hisse bazlı tazminat planları da bulunmakta olup, hiçbiri münferiden veya toplamda konsolide finansal tablolar açısından önemli boyutta değildir.

## 2010 öncesinde Ödüllerin Verilmesi için kullanılan Hisse Bazlı Tazminat Planları Hisse Planları

2010 öncesinde Grup, başka bir dizi plan çerçevesinde hisse bazlı ücretler ödemiştir. Aşağıdaki tabloda, bu önceki planların ana özellikleri özetlenmiştir.

Plan		Devretme programı	Erken emeklilik hükümleri	Uygunluk	Son teberru
Kısıtlamaya Tabi Sermaye Payları (REU) Planı	Yıllık Ödül	%80: 48 ay <sup>1</sup> %20: 54 ay	Evet	Yıllık bazda şirkette kalan seçilmiş personel	2006
DB Sermaye Programı	Yıllık Ödül	1/3: 6 ay 1/3: 18 ay 1/3: 30 ay	Hayır	Yıllık bazda şirkette kalan seçilmiş personel	2006
	Döngü dışı Ödül	Münferit spesifikasyon	Hayır	Kilit personeli çekmek veya şirkette tutmak için, seçilen personel	2006
DB Kilit Personel Sermaye Planı (KEEP)	-	Münferit spesifikasyon	Hayır	Seçilmiş yöneticiler	2005
Global Hisse Planı	-	%100: 12 ay	Hayır	Bütün personeli içeren plan, personel başına 10 hisseye kadar teberru	2007
Global Ortaklık Planı Sermaye Payları	Yıllık Ödül	%80: 24 ay <sup>2</sup> %20: 42 ay	Hayır	Grup Yönetim Kurulu	2008
Global Sermaye Planı –Almanya	-	%100: 12 ay	Hayır	Almanya'daki personel başına 10 hisseye kadar teberruda bulunan personel planı <sup>3</sup>	2008
DB Sermaye Planı	Yıllık Ödül	%50: 24 ay %25: 36 ay %25: 48 ay	Hayır	Yıllık bazda şirkette kalan seçilmiş personel	2009 (bu devir programı çerçevesinde)
	İşte kalma / Yeni İşe Alınanlar	Münferit spesifikasyon	Hayır	Kilit personeli çekmek veya şirkette tutmak için, seçilen personel	

1 İlave 6 aydan sonra teslimat.

2 İlave 18 aydan sonra teslimat.

3 İştirakçi, teberru tarihi itibariyle en az bir yıldır aktif ve Grupta çalışıyor olmalıdır.



Bütün Planlar, şarta bağlı olarak belirli bir süreden sonra Deutsche Bank hisse senetleri alma hakkını temsil etmektedir. Ödülü alan, ödülün ödenmesinden önce temettü alma hakkına sahip değildir.

Bu ödülleri alan kişi eğer ilgili devretme süresinin tamamlanmasından önce kendi isteğiyle işten ayrılırsa, ödül veya bunun kısımları, hak kaybına konu olabilir. Ancak REU Planı veya DB Sermaye Planının erken emeklilik hükümleri, yaş veya hizmet süresine dair belli koşullar yerine geldiğinde, gönüllü olarak işten ayrılma halinde de devretme sürecinin devamına imkan vermektedir. İşten çıkarma veya emekliye ayrılma gibi durumlarda, istihdamın sona ermesinden sonra da devretme süreci genellikle devam eder. Ödülü alan kişinin işinin sona ermesi vefat ya da maluliyet nedeniyle olursa, devretme süreci muaccel hale gelir.

Yasal veya diğer kısıtlamaların hisse teslimini engellediği ülkelerde, 2007'den itibaren, ödüllerin verilmesi için DB Sermaye Planının ve DB Global Hisse Planının nakit plan varyasyonu kullanılmıştır.

### Hisse Planlarının Faaliyetleri

Aşağıdaki tabloda, belirli bir süreden sonra Deutsche Bank hisse senetleri almaya dair şarta bağlı bir hak veren planlar olan hisse ödülleri içeren planların faaliyetleri özetlenmiştir. Ayrıca, DB Sermaye Planının ve DB Global Hisse Planının nakit plan varyasyonu çerçevesindeki teberruları da içermektedir. Ek olarak, tablo, Eylül 2010'da yapılan Sermaye Artırımı önleminin ekonomik etkisini hesaba katmak üzere personele verilen ilave varsayılan hisse ödülü adetlerini içermektedir. Ekonomik etki, kabul edilen düzeltme ölçüsüne dayalı olarak hesaplanmış olup, 21 Eylül 2010 itibarıyla tedavülde bulunan ödüllere dayalı olarak yaklaşık %9.59 ilave varsayılan hisseye yol açmıştır. Yeni ödülle, plan kurallarına ve ilk teberruların devir programlarına tabidir.

(Hisse başına veriler hariç) bin pay	Global Ortaklık Planı Sermaye Payları	DB Hisse Planı (DB KEEP/REU/DB Sermaye Planı)	Global Hisse Planı / Global Hisse Alım Planı	Toplam	Pay başına ağırlıklı ortalama teberru tarihi gerçeğe uygun değeri
<b>31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye</b>	<b>335</b>	<b>48,267</b>	<b>258</b>	<b>48,860</b>	<b>€ 70.22</b>
Verilen	-	23,809	-	23,809	€ 22.02
Çıkarılan	(93)	(18,903)	(253)	(19,249)	€ 68.76
Hak Kaybına Uğrayan	-	(3,059)	(5)	(3,064)	€ 43.51
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye</b>	<b>242</b>	<b>50,114</b>	<b>-</b>	<b>50,356</b>	<b>€ 49.61</b>
Verilen	-	43,942	151	44,093	€ 43.46
Çıkarılan	(92)	(20,668)	-	(20,760)	€ 69.75
Hak Kaybına Uğrayan	-	(4,774)	-	(4,774)	€ 39.19
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>150</b>	<b>68,614</b>	<b>151</b>	<b>68,915</b>	<b>€ 40.31</b>

Önceki yıllarda verilmiş olan DB Sermaye Planı ve DB Hisse Planı ödülleri devredilmesi sonucunda, Şubat 2011'de plan iştirakçilerine yaklaşık olarak 12.1 milyon hisse ihraç edilmiştir.

Yukarıdaki tabloda gösterilen tutarlara ek olarak, Şubat 2011'de Grup, 2011 için tadil edilen planla DB Sermaye Planı çerçevesinde pay başına 42.02 € ortalama gerçeğe uygun değer ile, yaklaşık 25.0 milyon paylık ödüller vermiştir. Bu teberruların yaklaşık 0.7 milyon payı, bu DB Sermaye Planının nakit planı varyasyonu çerçevesinde yapılmıştır.

## Performans Opsiyonları

Deutsche Bank, performans opsiyonlarını Global Ortaklık Planı ve 2004 öncesi Global Hisse Planı çerçevesinde bir ödeme enstrümanı olarak kullanmıştır. Şubat 2004'ten sonra bu planlar çerçevesinde yeni opsiyon çıkarılmamıştır.

Aşağıdaki tabloda, 2004 öncesi Global Hisse Planı ve Global Ortaklık Planı çerçevesinde verilen performans opsiyonları ile ilgili temel özellikler özetlenmiştir.

Plan	Teberru Yılı	Kullanım fiyatı	Ek Ortaklık Değer Artışı Hakları (PAR)	Son kullanım tarihi	Uygunluk
Global Hisse Planı (2004 öncesi) Performans Opsiyonları	2002	55.39 €	Hayır	Kas 2008	Bütün personel <sup>1</sup>
	2003	75.24 €	Hayır	Ara 2009	Bütün personel <sup>1</sup>
Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonları	2002	89.96 €	Evet	Şub 2008	Seçilmiş yöneticiler
	2003	47.53 €	Evet	Şub 2009	Seçilmiş yöneticiler
	2004	76.61 €	Evet	Şub 2010	Grup Yönetim Kurulu

<sup>1</sup> plana katılımcının aktif olması ve çıkarılma tarihinde Grup'ta en az bir yıl çalışıyor olması gerekmektedir.

Her iki plan çerçevesinde de opsiyon, referans fiyatın %120'sine eşit bir kullanım fiyatından bir Deutsche Bank hisse senedi satın alma hakkını temsil etmektedir. Bu referans fiyat, hisse senetlerinin, Frankfurt borsasında, teberru tarihindeki gerçeğe uygun piyasa değeri ile, teberru tarihine kadarki (dahil) on işlem gününde gerçekleşen gerçeğe uygun piyasa değerlerinin ortalamasının yüksek olanı olarak belirlenmiştir.

Global Ortaklık Planı çerçevesinde Performans opsiyonları, 2002'den 2004'e kadarki yıllarda seçilmiş yöneticilere verilmiştir. İştirakçilere, verilen her opsiyon için bir adet Ortaklık Değer Artışı Hakkı (PAR) verilmiştir. PARlar, referans fiyatın %20'si tutarında nakit ödül alma hakkını temsil etmektedir. Referans fiyat, performans opsiyonları için yukarıda açıklananla aynı şekilde belirlenmiştir. PARlar, performans opsiyonları ile aynı zamanda ve aynı ölçüde devretmiştir. Bunlar, performans opsiyonları ile aynı zamanda ve aynı oranda otomatik olarak kullanılmıştır.

Geniş tabanlı bir personel planı olan Global Hisse Planı (2004 öncesi) çerçevesindeki performans opsiyonları, 2002 ile 2003 yılları arasında verilmiştir. Plan hem 2002'de hem de 2003'te 20'ye kadar hisse alımına izin vermiştir. Satın alınan her hisse için, iştirakçilere 2002 ve 2003'te beş performans opsiyonu verilmiştir. Global Hisse Planı (2004 öncesi) çerçevesinde, iş akdinin feshi halinde Performans opsiyonları hak kaybına uğramıştır. Emekliye ayrılan veya kalıcı olarak malul olan iştirakçiler, performans opsiyonlarını kullanma haklarını korumuştur.

## Performans Opsiyonu Faaliyetleri

Aşağıdaki tabloda, Global Ortaklık Planı ve DB Global Hisse Planı (2004 öncesi) çerçevesinde verilen performans opsiyonlarına dair faaliyetler özetlenmiştir.

(Hisse başına veriler hariç) bin pay	Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonları	Ağırlıklı Ortalama kullanım fiyatı <sup>1</sup>	DB Global Hisse Planı (2004 öncesi)/ Performans Opsiyonları	Ağırlıklı Ortalama kullanım fiyatı
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	980	47.53 €	510	75.24 €
Kullanılan		-		
Hak Kaybına Uğrayan		-	(9)	75.24 €
Süresi geçen	(980)	47.53 €	(501)	75.24 €
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	-	-	-	-
Kullanılan	-	-	-	-
Hak Kaybına Uğrayan	-	-	-	-
Süresi geçen	-	-	-	-
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	-	-	-	-

<sup>1</sup>Ağırlıklı Ortalama kullanım fiyatı ,Ortaklık Değerleme Haklarının DB Global Ortaklık Planına etkisini içermemektedir

Kullanım tarihindeki ağırlıklı ortalama hisse fiyatı, 31 Aralık 2008’de sona eren yılda 64.31 € olmuştur. 2004’te verilenler kullanılmış olduğu ve daha önceden kullanılmamış olan bütün diğerlerinin süresi 2009’da dolduğu için, 31 Aralık 2009 itibariyle tedavülde performans opsiyonu kalmamıştır.

## Ücret Giderleri

Sermaye enstrümanı olarak sınıflandırılan ödüller için ücret giderleri, hisse bazlı ödülün gerçeğe uygun değerine dayalı olarak teberru tarihinde ölçülmektedir.

Nakden ödenen hisse bazlı ödüllerden ücret giderleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerine yeniden ölçülmekte, ve ilgili yükümlülükler ödenene kadar diğer yükümlülükler arasında yer almaktadır. DB Sermaye Planının ve DB Global Hisse Planının nakit plan versiyonu çerçevesinde verilen ödüller için yapılan yeniden-ölçüm, Deutsche Bank hisse senetlerinin cari piyasa fiyatına dayalıdır.

Bu işlemlerin temelinde yatan muhasebe ilkeleri hakkında daha fazla açıklama, Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde bulunabilir.

Grup, önemli hisse bazlı tazminat planları ile ilgili ücret giderlerini aşağıdaki şekilde muhasebeleştirmiştir:

m. €	2010	2009	2008
DB Global Ortaklık Planı	1	4	10
DB Global Hisse Planı/DB Global Hisse Alım Planı	3	6	39
DB Hisse Programı / Kısıtlamaya Tabi Sermaye Payları Planı/DB KEEP/DB Sermaye Planı	1,173	637	1,249
<b>Toplam</b>	<b>1,177</b>	<b>647</b>	<b>1,298</b>

2010, 2009 ve 2008’de muhasebeleştirilen ücret giderlerinden, sırasıyla yaklaşık olarak 24 milyon €, 22 milyon € ve 4 milyon €, DB Global Hisse Planı ve DB Sermaye Planının nakden ödenen versiyonuna atfedilebilir.

Nakit ödemeye yol açan hisse bazlı işlemler, sırasıyla 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008’de sona eren yıllar için yaklaşık olarak 33 milyon €, 26 milyon € ve 10 milyon € tutarında bir yükümlülüğe yol açmıştır.

31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 itibariyle, devretmemiş hisse bazlı ücretler ile ilgili olarak muhasebeleştirilmemiş tazminat maliyetleri sırasıyla yaklaşık olarak 1.0 milyar €, 0.4 milyar € ve 0.6 milyar €’dur .

### 33-

#### Personelin Sosyal Hakları

##### Ertelenmiş Ücretler

Grup, seçilen personele, ertelenmiş ödemeli nakit ödüller vermiştir. Her ödül, her biri teberra hacminin üçte biri tutarında olan üç dilimden oluşmaktadır. Bu üç dilim, teberra tarihinden, sırasıyla bir, iki, ve üç yıl sonra devretmektedir. Dilim devreder etmez, ödüllerin devretme süreci öncesinde hak kaybına uğramış kısmı düşülmek suretiyle ödenmektedir. Genellikle her dilim, devredildiği dönem içinde giderleştirilmektedir. Kural olarak, ödüller personele yalnızca eğer personelle Deutsche Bank arasında ilgili devir tarihinde feshedilmemiş bir istihdam sözleşmesi bulunuyorsa ödenmektedir. Ödüller, örneğin personelin iç politikaları veya kanunları ihlali gibi, ilave hak kaybı kurallarına da tabidir.

2010’dan itibaren, üst yönetim düzeyindeki seçilmiş personele verilen ödüller de, idari kurallara dayalı olarak, performans endeksli olan, ve belirlenmiş performans ölçülerine uyulmaması halinde ödüllerin ilgili kısmının ödenmemesini gerektiren hak kaybı kurallarına tabidir.

Şubat 2010’da DB Kısıtlamaya Tabi Teşvik Planının hüküm ve koşulları çerçevesinde verilen ödüllerin hacmi yaklaşık olarak 0.5 milyar €’dur. Şubat 2009’da DB Kısıtlamaya Tabi Nakit Planının hüküm ve koşulları çerçevesinde yaklaşık olarak 1.0 milyar € verilmiştir.

2011'den itibaren belli hak kaybı kuralları, yalnızca üst yönetim ve Almanya'da yürürlüğe giren yeni Kuruluşlar için Ücret Yönetmeliğinde ("InstitutsVergV") spesifik olarak belirtilen personel için geçerlidir.

Şubat 2011'de, DB Kısıtlamaya Tabi Teşvik Planının hüküm ve koşulları çerçevesinde yaklaşık olarak toplam 1.0 milyar €'luk yeni ödül verilmiştir.

Ek olarak Grup, Not 32 "Hisse Bazlı Tazminat Planları"nda açıklanan hisse ödülleri de vermiştir.

## **İstihdam Sonrası Sosyal Yardım Planları**

### **Planların Niteliği**

Grup, personeli adına hem yatırım esaslı emeklilik planları hem de tanımlanmış fayda planları olmak üzere, bir dizi istihdam sonrası sosyal yardım planını desteklemektedir. Grubun planları, planın niteliğine ve özüne dayalı olarak muhasebeleştirilmektedir. Grubun tanımlanmış fayda planları, emekli maaşı planları gibi emeklilik yardımı planları, ve istihdam sonrası sağlık yardım planları olmak üzere sınıflandırılmaktadır.

Grubun tanımlanmış fayda taahhütlerinin çoğunluğu, Almanya, İngiltere ve Birleşik Devletler'deki emeklilik yardımı planlarının lehtarları ile ilgilidir. Bu planlar için, bir iştirakçinin tahakkuk etmiş sosyal haklarının değeri esasen her personelin ücretine ve hizmet süresine dayalıdır. Grubun, emeklilik yardımı plan yükümlülüklerinin çoğunluğunu fonlamak için çeşitli harici emekli sandıkları bulunmaktadır.

Grubun fonlama politikası, yerel yasal zorunlulukların yerine getirilmesine tabi olarak, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün ("DBO"), yükümlülüğün % 90 ila %100'ü aralığında, plan varlıklarıyla karşılanmasını sağlamaktır. Yine de, Grup belli planların, ör. fonlamak vergi açısından verimli olmayacaksa, fonlanmadan kalması gerektiğine karar vermiştir. Grubun fonlanmayan planlarından yükümlülükler, defter karşılıkları olarak tahakkuk etmektedir.

Grup, büyük ölçüde Birleşik Devletler'de yerleşik olan mevcut ve emekli olmuş bazı personel için de çeşitli fonlanmayan istihdam sonrası sağlık yardım planlarını da sürdürmektedir. Bu planlar, belirtilen bir kesinti karşılandıktan sonra, şartları sağlayan emeklilerin sağlık giderlerinin belirlenmiş yüzdelerini ödemektedir. Grup bu yükümlülükleri, personelin hizmet süresi boyunca tahakkuk ettirmekte ve bu sosyal yardımların ödenmesi gerektiğinde Grup varlıklarından ödemektedir.

Grubun Emeklilik Risk Komitesi, Grubun dünya çapında istihdam sonrası sosyal yardım planları ile ilgili riskleri izlemektedir. Bu bağlamda, yönetim ve risk yönetimi için, fonlama, varlık tahsisi ve aktüaryal varsayımların belirlenmesini de içeren yönergeler geliştirmekte ve sürdürmektedir.

## Yükümlülüklerdeki ve Varlıklardaki Hareketlerin Mutabakatı – Bilanço üzerindeki etkileri

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllarda DBO'nun ve Grubun tanımlanmış fayda planlarının plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin açılış ve kapanış bakiyelerinin mutabakatı, fonlama durumuna dair bir tablo, ve her yılın 31 Aralık tarihi itibarıyla bilançoda gösterilen tutarlarıyla mutabakatı verilmiştir.

m. €	Emeklilik yardımı planları		İstihdam sonrası sağlık yardımı planları	
	2010	2009	2010	2009
<b>Tanımlanmış fayda yükümlülüklerindeki değişim:</b>				
<b>Yılbaşı bakiyesi</b>	<b>9,416</b>	<b>8,189</b>	<b>136</b>	<b>119</b>
Cari hizmet maliyeti	243	186	3	3
Faiz maliyeti	527	457	9	7
Plan iştirakçilerinin katkıları	14	6	-	-
Aktüaryal zarar (kazanç)	81	846	3	14
Döviz kuru değişimi	231	181	10	-
Ödenen sosyal yardımlar	(465)	(467)	(7)	(7)
Geçmiş hizmet maliyeti (alacak)	(77)	18	-	-
Satın almalar <sup>1</sup>	2,129	-	-	-
Elden çıkarılan yatırımlar	-	-	-	-
Ödemeler/kısıntılar	(30)	-	-	-
Diğer <sup>2</sup>	2	-	-	-
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>12,071</b>	<b>9,416</b>	<b>154</b>	<b>136</b>
bunlardan: fonlanmamış	1,124	201	154	136
bunlardan: fonlanmış	10,947	9,215	-	-
<b>Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişim:</b>				
<b>Yılbaşı bakiyesi</b>	<b>9,352</b>	<b>8,755</b>	-	-
Plan varlıklarından beklenen getiri	490	403	-	-
Aktüaryal kazanç (zarar)	224	92	-	-
Döviz kuru değişimi	210	231	-	-
İşveren katkısı	388	264	-	-
Plan iştirakçilerinin katkıları	14	6	-	-
Ödenen sosyal yardımlar <sup>3</sup>	(423)	(398)	-	-
Satın almalar <sup>1</sup>	846	-	-	-
Elden çıkarılan yatırımlar	-	-	-	-
Ödemeler	(17)	(1)	-	-
Diğer <sup>2</sup>	(8)	-	-	-
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>11,076</b>	<b>9,352</b>	-	-
<b>Yıl sonu fonlama durumu</b>	<b>(995)</b>	<b>(64)</b>	<b>(154)</b>	<b>(136)</b>
Muhasebeleştirilmemiş geçmiş hizmet maliyeti (alacağı)	-	-	-	-
Varlık tavanı	(3)	(7)	-	-
Satılmak üzere elde tutulan olarak yeniden sınıflandırma <sup>4</sup>	5	-	-	-
<b>Muhasebeleştirilmiş net varlık (yükümlülük)</b>	<b>(993)</b>	<b>(71)</b>	<b>(154)</b>	<b>(136)</b>
bunlardan: diğer varlıklar	609	276	-	-
bunlardan: diğer yükümlülükler	(1,602)	(347)	(154)	(136)

1 Postbank, Sal. Oppenheim, BHF-BANK.

2 Daha küçük planların ilk kez uygulanmasının açılış bakiyesini içermektedir.

3 Yalnızca fonlanan planlar için.

4. BHF-BANK

## Aktüaryal Metodoloji ve Varsayımlar

31 Aralık bütün planlar için ölçüm tarihidir. Bütün planlar projekte edilmiş birim alacak yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

DBO ve giderleri belirlemede uygulanan temel aktüaryal varsayımlar aşağıdaki gibidir. Bunlar ağırlıklı ortalama şeklinde sunulmuştur.

	2010	2009	2008
<b>Emeklilik yardım planları için kullanılan varsayımlar</b>			
<b>tanımlanmış fayda yükümlülüklerini belirlemek için, yıl sonu</b>			
İskonto oranı	%5.1	%5.4	%5.6
Fiyat enflasyonu oranı	%2.5	%2.7	%2.1
Gelecekteki ücret düzeylerindeki nominal artış oranı	%3.3	%3.4	%3.0
Ödemede emekli maaşı nominal artış oranı	%2.4	%2.4	%1.8
giderleri belirlemek için, sona eren yıl			
İskonto oranı	%5.4	%5.6	%5.5
Fiyat enflasyonu oranı	%2.7	%2.1	%2.1
Gelecekteki ücret düzeylerindeki nominal artış oranı	%3.4	%3.0	%3.3
Ödemede emekli maaşı nominal artış oranı	%2.4	%1.8	%1.8
Plan varlıklarından beklenen getiri oranı <sup>1</sup>	%5.0	%4.5	%5.0
<b>İstihdam sonrası sağlık yardımı planları için kullanılan varsayımlar</b>			
<b>Tanımlanmış fayda yükümlülüklerini belirlemek için, yıl sonu</b>			
İskonto oranı	%5.3	%5.9	%6.1
giderleri belirlemek için, sona eren yıl			
İskonto oranı	%5.9	%6.1	%6.1
<b>65 yaşında varsayılan hayat beklentisi</b>			
ölçüm tarihinde 65 yaşında olan erkek için	19.4	19.4	19.1
ölçüm tarihinde 45 yaşında olan erkek için	21.6	21.5	21.1
ölçüm tarihinde 65 yaşında olan bayan için	22.8	22.8	22.6
ölçüm tarihinde 45 yaşında olan bayan için	24.9	24.8	24.5

<sup>1</sup> Giderleri belirlemek için varlıklardan beklenen getiri 2011'de %4.9'dur.

Grubun en önemli planları için, her ölçüm tarihindeki iskonto oranı varsayımı, ilgili plan için fiili zamanlamayı ve gelecekteki yardım ödemelerinin tutarını yansıtan yüksek kaliteli şirket tahvili getiri eğrisine dayalı olarak belirlenmektedir. Bütün Euro bölgesinde, Almanya için geçerli olan varsayım dayalı olarak tutarlı bir varsayım kullanılmaktadır. Diğer planlar için, iskonto oranı, ilgili planın yükümlülüklerine uygun süre ile her ölçüm tarihinde yüksek kalitede şirket veya devlet tahvili getirilerine dayalıdır.

İngiltere ve Euro bölgesindeki fiyat enflasyonu varsayımları, ölçüm tarihinde o piyasalardaki enflasyon swap oranlarına dayalı olarak piyasanın zımni enflasyon ölçülerine bakılarak belirlenmektedir. Diğer ülkeler için, normalde uzun vadeli tahmin uzlaşmalarına dayalıdır.

Gelecekteki ücret düzeyi artış varsayımları, her plan için, geçerli olduğu durumlarda blok yapı yaklaşımını yansıtabilecek şekilde fiyat enflasyonu varsayımından ayrı olarak geliştirilmekte ve her piyasada Grubun ödül yapısını veya politikalarını yansıtmaktadır.

Ödeme varsayımlarındaki emekli maaşlarının nominal artışı, geçerli olduğu durumlarda blok yapı yaklaşımını yansıtabilecek şekilde fiyat enflasyonu varsayımından ayrı olarak geliştirilmekte ve her piyasada Grubun ödül yapısını veya politikalarını yansıtmaktadır.

Varlıkların beklenen getiri oranı, her fonlanan plan için, blok yapı yaklaşımı kullanılarak, ölçüm tarihinde her planın hedef varlık tahsisini ve her varlık kategorisi için varsayılan varlık getirisini kayda alarak ayrı ayrı geliştirilmektedir. Genel prensip, gösterge olarak risksiz faiz oranı kullanmak, ve yerine göre plan varlıklarının her bir belli başlı kategorisi için sürenin ve ilgili spesifik faktörlerin etkisine göre ayarlama yapmaktır. Örneğin, hisse senetleri ve gayrimenkullerin beklenen getiri oranı, risksiz faiz oranına, ilgili bir risk primini eklemek suretiyle elde edilmektedir.

Ölüm oranı varsayımları, Grubun tanımlanmış fayda planları çerçevesindeki yükümlülüklerini ölçmede önemli olabilmektedir. Bu varsayımlar, ilgili ülkelerde cari olarak geçerli olan en iyi uygulamalara uygun olarak belirlenmiştir. İlerideki ömür süresi artışları dikkate alınmış ve uygun yerlerde dahil edilmiştir.

İstihdam sonrası sağlık yardımı planlarından giderleri belirlemede, kapsanan sağlık yardımlarının kişi başına maliyetinde 2011 için %8.2'lik bir yıllık ağırlıklı-ortalama artış oranı varsayılmıştır. Bu oranın 2017 sonuna kadar kademeli olarak %4.9'a kadar düşeceği ve ondan sonra da o düzeyde kalacağı varsayılmıştır.

### Emeklilik Fonu Yatırımları

Grubun temel yatırım amacı, vade uyumsuzlukları ve varlık sınıfı çeşitlendirmesi yoluyla sınırlı bir miktar risk alırken, emeklilik sosyal yardım planlarının fonlanma durumunda büyük çaplı dalgalanmalara karşı geniş anlamda Gruba bağımsızlık kazandırmak, ve personele sosyal yardımları sağlamanın Grup için maliyetini uzun vadede düşürmektir. Amaç, Grubun risk toleransı dahilinde getirileri maksimize etmektir.

Grubun fonlanan emeklilik sosyal yardım planlarının ağırlıklı ortalama varlık dağılımı, 31 Aralık 2010 ve 2009 itibariyle, ve varlık kategorisi bazında hedef dağılım aşağıdaki gibidir.

	Hedef dağılım	Plan varlıklarının yüzdesi	
		31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Varlık kategorileri</b>			
Sermaye enstrümanları	%11	%9	%8
Borç enstrümanları (Nakit ve Türevler dahil)	%85	%88	%90
Alternatif yatırımlar (Gayrimenkul dahil)	%4	%3	%2
<b>Toplam varlık kategorileri</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>	<b>%100</b>

31 Aralık 2010, ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllarda plan varlıklarının fiili getirisi sırasıyla 714 milyon € ve 495 milyon €'dur.

31 Aralık 2010 itibariyle plan varlıkları, Grup kuruluşları ile yapılan, 2 milyon € negatif piyasa değerli türev işlemlerini de içermektedir. Buna ek olarak, plan varlıkları arasında, Grup tarafından ihraç edilmiş 99 milyon €'luk menkul kıymet bulunmaktadır.



## Nakit Akımlarının Etkisi

Grup 2011’de emeklilik sosyal yardım planlarına yaklaşık olarak 300 milyon € katkıda bulunmayı beklemektedir. 31 Aralık 2011’de sona eren yılda herhangi bir plan varlığının Gruba geri dönmesi beklenmemektedir.

Aşağıdaki tablo, önümüzdeki beş yılın her birinde ve sonraki beş yılın toplamında planlar tarafından ödenmesi beklenen sosyal yardımları yansıtmaktadır. Tutarlar, personelin geçmişteki ve gelecekte beklenen hizmetlerine atfedilebilen sosyal yardımları içermekte, ve hem fonlanan planlara ilişkin olarak Grubun emeklilik fonlarından ödenen tutarları hem de fonlanmayan planlara ilişkin olarak Grup tarafından ödenen tutarları içermektedir.

m €	Emeklilik sosyal yardım planları	İstihdam sonrası sağlık yardımı planları	
		Brüt tutar	Ödeme <sup>1</sup>
2011	517	11	(1)
2012	522	11	(2)
2013	538	12	(2)
2014	547	12	(2)
2015	568	13	(2)
2016-2020	3,229	69	(11)

<sup>1</sup> Reçeteli ilaçlar için Medicare’den yapılması beklenen ödemeler

## Özkaynaklar Üzerindeki Etki

Grup, aktüaryal kazanç ve zararları, gerçekleştikleri dönem içinde muhasebeleştirme politikasını uygulamaktadır. Aktüaryal kazanç ve zararlar, doğrudan özkaynaklara kaydedilmekte ve Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda ve Özkaynak Değişim Tablosunda gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 1 Ocak 2006’da IFRS’i benimsemesinden itibaren 31 Aralık 2010 itibariyle muhasebeleştirilen kümülatif tutarları ve sırasıyla 31 Aralık 2010 ve 2009’da sona eren yıllarda muhasebeleştirilen tutarları, ertelenen vergileri dikkate almaksızın göstermektedir. Ertelenen vergiler, Not 34 "Gelir Vergileri"nde özkaynaklara atılan gelir vergileri için ayrı bir tabloda açıklanmıştır.

m €		Kapsamlı gelir (kazanç/zarar)’da muhasebeleştirilen tutar		
		31 Ara 2010	2010	2009
<b>Emeklilik sosyal yardım planları:</b>				
Aktüaryal kazanç (zarar)	28	143	(754)	
Varlık tavanı	(3)	4	1	
<b>Toplam emeklilik sosyal yardım planları</b>	<b>25</b>	<b>147</b>	<b>(753)</b>	
İstihdam sonrası sağlık yardım planları:				
Aktüaryal kazanç (zarar)	37	(3)	(14)	
Toplam istihdam sonrası sağlık yardım planları	37	(3)	(14)	
Taninan Toplam Miktar	62	144	(767)	

<sup>1</sup> IFRS’in benimsenmesinden bu yana birikmiş olarak, ve döviz kuru değişimlerinin etkisi dahil.

## Yükümlülük ve Varlıklar Üzerinde Deneyim Etkisi

Aşağıdaki tablo, DBO'nun cari ve önceki dört ölçüm tarihindeki tutarlarını, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerini ve fonlama durumunu, ayrıca ölçüm tarihine kadarki yıllık dönemler için yükümlülükler ve plan varlıkları üzerindeki deneyim düzeltmelerini göstermektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009	31 Ara 2008	31 Ara 2007	31 Ara 2006
<b>Emeklilik sosyal yardım planları:</b>					
Tanımlanmış fayda yükümlülüğü	12,071	9,416	8,189	8,518	9,129
bunlardan: deneyim düzeltmeleri (zarar (kazanç))	(83)	(72)	24	(68)	18
Plan varlıklarının Gerçeğe uygun değeri	11,076	9,352	8,755	9,331	9,447
bunlardan: deneyim düzeltmeleri (kazanç (zarar))	224	92	(221)	(266)	(368)
<b>Fonlama durumu</b>	<b>(995)</b>	<b>(64)</b>	<b>566</b>	<b>813</b>	<b>318</b>
<b>İstihdam sonrası sağlık yardımı planları</b>					
Tanımlanmış fayda yükümlülüğü	154	136	119	116	147
bunlardan: deneyim düzeltmeleri (zarar (kazanç))	1	-	(5)	(17)	(27)
<b>Fonlama durumu</b>	<b>(154)</b>	<b>(136)</b>	<b>(119)</b>	<b>(116)</b>	<b>(147)</b>

## Giderlerin Etkisi

Grubun ücret ve sosyal yardım giderleri, tanımlanmış fayda planları ve diğer seçilmiş personel sosyal yardımları için, 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008'de sona eren yıllara ilişkin olarak Konsolide Gelir Tablosunda gösterilmiş olan aşağıdaki giderleri içermektedir.

m. €	2010	2009	2008
<b>Emeklilik sosyal yardım planları giderleri:</b>			
Cari hizmet maliyeti	243	186	264
Faiz maliyeti	527	457	453
Plan varlıklarından beklenen getiri	(490)	(403)	(446)
Derhal muhasebeleştirilen geçmiş hizmet maliyeti (alacağı)	(77)	18	14
Ödemeler/kısıntılar	(14)	1	-
Ödemeler/kısıntılar nedeniyle kaydedilen aktüaryal zararlar (kazançlar) <sup>1</sup>	-	-	9
Aktüaryal zararların(kazançların) amortismanı <sup>1</sup>	-	-	1
Varlık tavanı <sup>1</sup>	-	-	(2)
<b>Toplam emeklilik sosyal yardım planları</b>	<b>189</b>	<b>259</b>	<b>293</b>
<b>İstihdam sonrası sağlık yardımı planları giderleri:</b>			
Cari hizmet maliyeti	3	3	2
Faiz maliyet	9	7	7
Aktüaryal zararların(kazançların) amortismanı <sup>1</sup>	-	-	2
<b>Toplam istihdam sonrası sağlık yardımı planları</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Tanımlanmış fayda planlarının toplam giderleri</b>	<b>201</b>	<b>269</b>	<b>304</b>
Tanımlanan katkı için toplam gider planları	239	203	206
İstihdam sonrası faydaların toplam giderleri	440	472	510
<b>Diğer seçilmiş personel sosyal yardımlarının açıklanması</b>			
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı	171	162	159
Nakit tutma planlarının giderleri	662	688	13
Kıdem tazminatı ödemesi giderleri	588	629	555

<sup>1</sup> 2006 ve 2007'de koridor yaklaşımı altında tahakkuk etmiş olan kalemler, muhasebe politikasındaki değişiklik nedeniyle 2008'de ters kayıt yapılmıştır.

2011 için beklenen giderler, emeklilik sosyal yardım planları için 320 milyon €, istihdam sonrası sağlık yardımı planları içinse 11 milyon €'dur. 2010'a kıyasla beklenen artışın sebebi temelde, Postbank'ın konsolide edilmesi ve ertelenen mesleki emekliliğin endekslenmesinde İngiltere hükümetinin bir kararı nedeniyle Perakende Fiyat Endeksinden (PFE) Tüketici Fiyat Endeksine (TFE) geçiş olup, bunun sonucunda 2010 giderlerinde 104 milyon € geçmiş hizmet alacağı kaydedilmiştir.

Aktif plan üyelerinin kalan ağırlıklı ortalama hizmet süresi, ölçüm tarihinde emeklilik sosyal yardım planları için on yıl, istihdam sonrası sağlık yardımı planları için ise altı yıldır.

## Anahtar Varsayımlara Duyarlılık

Aşağıdaki tablo, sırasıyla 31 Aralık 2010 ve 2009 itibarıyla tanımlanmış fayda yükümlülüğü için anahtar varsayımlara duyarlılığı, ve sırasıyla 31 Aralık 2011 ve 2010'da sona eren yıllar için anahtar gider unsurlarının toplamını (hizmet maliyetleri, faiz maliyetleri, plan varlıklarından beklenen getiri) göstermektedir. Rakamlar, her bir varsayımın diğerlerinden bağımsız olarak ayarlamaya tabi tutulmasının etkisini yansıtmaktadır.

Artış/azalış (-)	Tanımlanmış fayda yükümlülüğü		Giderler	
	31 Ara 2010	31 Ara 2009	2011	2010
<b>m. €</b>				
<b>Emeklilik sosyal yardım planlarının duyarlılığı:</b>				
İskonto oranı (elli baz puan azalışı )	935	695	5	5
Fiyat enflasyonu oranı (elli baz puan artış)	545	420	35	30
Gelecekteki ücret düzeylerindeki gerçek artış oranı (elli baz puan artış)	105	80	10	10
Ömür beklentisi (yüzde onluk iyileşme) <sup>1</sup>	245	175	15	10
Beklenen getiri oranı (elli baz puan azalış)	-	-	55	45
İstihdam sonrası sağlık yardımı planlarının duyarlılığı				
Sağlık hizmetleri maliyet oranı (100 baz puan artış)	19	16	2	2
Sağlık hizmetleri maliyet oranı (100 baz puan azalış)	(17)	(14)	(2)	(1)

<sup>1</sup> Ömür beklentisinde yüzde onluk iyileşme, her yaştaki ölüm olasılığının yüzde on azalması anlamına gelir. Duyarlılığın etkisi, geniş ölçüde, 65 yaşında beklenen ömrün yaklaşık bir yıl artması şeklindedir.

## 34- Gelir Vergileri

2010, 2009 ve 2008 için gelir vergisi giderinin (indirim) bileşenleri aşağıdaki gibidir.

m. €	2010	2009	2008
<b>Cari vergi gideri (indirimi):</b>			
Cari yıl için vergi gideri (indirimi)	1,339	970	(32)
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(9)	(430)	(288)
<b>Toplam cari vergi gideri (indirimi)</b>	<b>1,330</b>	<b>540</b>	<b>(320)</b>
<b>Ertelenmiş vergi gideri (indirimi):</b>			
Geçici farklılıkların oluşumu ve ters kaydı, yararlanılmayan vergi zararları ve vergi alacakları	700	570	(1,346)
Vergi oranlarındaki değişimin etkisi	7	3	26
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(392)	(869)	(205)
<b>Toplam ertelenmiş vergi gideri (indirimi)</b>	<b>315</b>	<b>(296)</b>	<b>(1,525)</b>
<b>Toplam gelir vergisi gideri (indirimi)</b>	<b>1,645</b>	<b>244</b>	<b>(1,845)</b>

Gelir vergi gideri (indirimi), poliçe hamili kazançlarına atfedilebilen, ve 2010'da 37 milyon € gelir vergisi gideri, 2009 ve 2008'de ise sırasıyla 1 milyon € ve 79 milyon € gelir vergisi indirimi tutarında olan poliçe hamili vergisini içermektedir.

Toplam cari vergi gideri, önceden kaydedilmemiş olan vergi zararlarından indirimleri, vergi alacaklarını ve düşülebilir geçici farklılıkları içermekte olup, cari vergi giderini 2010'da 6 milyon € düşürmüştür. 2009'da bu etkiler cari vergi giderini 0.2 milyon € düşürmüştü, 2008'de ise cari vergi indirimini 45 milyon € artırmıştır.

Toplam ertelenmiş vergi gideri, ertelenmiş vergi varlıklarının zarar yazılmasından doğan giderleri ve önceden kaydedilmemiş olan vergi zararlarından doğan indirimleri (vergi alacakları / düşülebilir geçici farklılıklar) ve önceden zarar yazılmış ertelenmiş vergi varlıklarının ters kaydını içermekte olup, bunlar ertelenmiş vergi giderlerini 2010'da 173 milyon € artırmıştır. 2009'da bu etkiler ertelenmiş vergi indirimini 537 milyon € artırmış, 2008'de ise ertelenmiş vergi indirimini 971 milyon € azaltmıştır.

Vergi öncesi kara Alman yasal (yurt içi) gelir vergisi oranının uygulanmasından doğan tutar ile Grubun fiili gelir vergisi giderleri arasındaki farkların analizi aşağıdadır.

m. €	2010	2009	2008
<b>Yurt içi gelir vergisi oranı olan %30.7 üzerinden beklenen vergi gideri (2009 ve 2008 için %30.7)</b>	1,219	1,595	(1,760)
Yurt dışı oran farkı	63	(63)	(665)
Menkul kıymetlerden elde edilen vergiden-muaf kazançlar ve diğer gelirler	(556)	(763)	(746)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan zararlar (karlar)	(87)	(29)	(36)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	335	624	403
Deutsche Postbank AG ile ilgili, vergi indirimi olmayan yükler	668	-	-
Firma değerindeki düşüş	-	-	1
Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesinde ve ölçümündeki değişim	167	(537)	926
Vergi kanunlarındaki veya vergi oranlarındaki değişimlerin etkisi	7	3	26
Hisse bazlı ödemelerle ilgili etkiler	48	(95)	227
Poliçe hamili vergisinin etkisi	37	(1)	(79)
Diğer	(256)	(490)	(142)
<b>Fiili gelir vergisi gideri (indirimi)</b>	<b>1,645</b>	<b>244</b>	<b>(1,845)</b>

Yukarıdaki tabloda yer alan diğer kalemi, aslen 2010'da A.B.D. federal gelir vergisi beyannamesi verilmesine dair yeni bir esas ve 2009'deki incelemelerin uzlaşmaya götürülmesinin bir defalık etkisi dahil olmak üzere, A.B.D.'deki gelir vergisi pozisyonlarındaki iyileşmeyi yansıtmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan yurt içi gelir vergisi oranı, kurumlar vergisi, ek dayanışma vergisi, ve ticaret vergisi dahil, 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008'de sona eren yıllar için %30.7'dir.

Özkaynaklara (diğer kapsamlı gelirler/hisse senedi ihraç primi) borç veya alacak kaydedilen gelir vergileri aşağıdaki gibidir.

m. €	2010	2009	2008
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlardan (zararlardan) vergi (gideri) / alacağı	(29)	113	1
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Dönem içinde doğan, realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	(59)	(195)	892
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(47)	(214)	(194)
Nakit akışındaki değişkenliği hedge etmekte kullanılan türevler			
Dönem içinde doğan, realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	30	90	(34)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(1)	(2)	-
Diğer özkaynak hareketleri			
Dönem içinde doğan, realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	320	54	67
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(3)	13	-
Diğer kapsamlı gelir tablosuna (borç) alacak kaydedilen gelir vergileri	240	(254)	731
Özkaynaklara (borç) alacak kaydedilen diğer gelir vergileri	30	(35)	(75)

Grubun brüt ertelenmiş gelir vergisi varlıklarının ve yükümlülüklerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
<b>Ertelemiş vergi varlıkları:</b>		
Yararlanılmayan vergi zararları	2,637	2,986
Yararlanılmayan vergi alacakları	189	218
Düşülebilir geçici farklılıklar:		
Alım satım faaliyetleri	8,627	7,244
Maddi duran varlıklar	450	654
Diğer varlıklar	1,522	1,544
Menkul kıymet değerlemesi	1,117	563
Kredi zararı karşılıkları	593	353
Diğer karşılıklar	1,314	1,088
Diğer yükümlülükler	1,941	439
<b>Mahsup öncesi toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>18,390</b>	<b>15,089</b>
Ertelemiş vergi yükümlülükleri:		
Vergilendirilebilir geçici farklılıklar:		
Alım satım faaliyetleri	8,070	6,666
Maddi duran varlıklar	62	55
Diğer varlıklar	1,669	652
Menkul kıymet değerlemesi	758	652
Kredi zararı karşılıkları	124	122
Diğer karşılıklar	897	932
Diğer yükümlülükler	776	1,017
<b>Mahsup öncesi toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>12,356</b>	<b>10,096</b>

Mahsup sonrası, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri bilançoda aşağıdaki şekilde sunulmuştur.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Ertelemiş vergi varlıkları olarak gösterilen	8,341	7,150
Ertelemiş vergi yükümlülükleri olarak gösterilen	2,307	2,157
Net ertelenmiş vergi varlıkları	6,034	4,993

Ertelemiş vergi varlıklarının ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin bakiyelerindeki değişim, ertelenmiş vergi giderine eşit değildir. Bunun nedeni, (1) doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergileri, (2) döviz kurlarındaki değişimin Euro dışında para birimleri ile ifade edilen vergi varlık ve yükümlülükleri üzerindeki etkisi, (3) olağan faaliyetlerin bir parçası olarak satın alınan ve elden çıkarılan kuruluşlar ve (4) bilançoda diğer varlık ve yükümlülüklerin bileşenleri olarak gösterilen ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin yeniden sınıflandırılmasıdır.

31 Aralık 2010 ve 2009 itibariyle, aşağıdaki unsurlar için hiçbir ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmemiştir.

m. €	31 Ara 2010'	31 Ara 2009'
<b>Düşülebilir geçici farklılıklar</b>	(676)	(69)
Süresi dolmamış	(4,206)	(1,598)
Sonraki dönemde süresi dolacak	(6)	0
Sonraki dönemden sonra süresi dolacak	(1,801)	(659)
<b>Yararlanılmayan vergi zararları</b>	(6,013)	(2,257)
Sonraki dönemde süresi dolacak	-	-
Sonraki dönemden sonra süresi dolacak	(67)	(87)
<b>Yararlanılmayan vergi alacakları</b>	(67)	(87)

1 Tablodaki tutarlar, federal gelir vergisi açısından düşülebilir geçici farklılıklarla, yararlanılmayan vergi zararları ve vergi alacaklarıyla ilgilidir.

Ertelenmiş vergi varlıkları bu kalemler arasında kabul edilmemiştir, çünkü gelecekte, yararlanılmamış vergi zararlarının, yararlanılmamış vergi alacaklarının ve düşülebilir geçici farklılıkların karşılığında kullanılabileceği vergilendirilebilir karın müsait olması muhtemel değildir.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle Grup, ya cari ya da önceki dönemde zarar etmiş olan kuruluşlarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüklerini geçen, sırasıyla 3.3 milyar € ve 6 milyar € ertelenmiş vergi varlığı kaydetmiştir. Bu, ilgili kuruluşların, yararlanılmamış olan ama yararlanılabilecek vergi zararlarının, vergi alacaklarının ve düşülebilir geçici farklılıkların karşılığında vergilendirilebilir kar elde etmesinin muhtemel olduğuna dair yönetim değerlendirmesine dayalıdır. Genellikle, kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarının belirlenmesinde yönetim, geçmiş karlılık bilgilerini, ve geçerli ise, onaylanan iş planlarına, ileriki dönemlere taşınabilecek uygun dönemlerin tetkikine dayalı faaliyet sonucu tahminlerini, vergi planlama imkanlarını ve dikkate alınacak ilgili diğer hususları kullanmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle Grubun, Grubun ana şirketinin bağlı kuruluşlara, şubelere ve ilişkili kuruluşlara yatırımları ve ortak girişimlerdeki payları ile ilgili olarak, karşılığında ertelenmiş vergi yükümlülüğü kaydedilmemiş, sırasıyla 106 milyon € ve 105 milyon € tutarında geçici farklılıkları bulunmaktadır.

## 35 Türevler

### Türev Finansal Enstrümanlar ve Hedging Faaliyetleri

Grup tarafından kullanılan türev kontratları arasında swaplar, futures, forwardlar, opsiyonlar ve benzeri diğer kontrat türleri bulunmaktadır. İşlerin normal seyri içinde Grup, hem alım satım hem de risk yönetimi amacıyla çeşitli türev işlemlerine girmektedir. Grubun türev enstrümanları kullanmadaki amacı müşterilerin risk yönetimi ihtiyaçlarını karşılamak, Grubun maruz kaldığı riskleri yönetmek ve kendi adına yaptığı alım satım faaliyetleri yoluyla gelir elde etmektir.

Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklandığı üzere Grubun türevlere ve hedging muhasebesine dair muhasebe politikasına uygun olarak, bütün türevler, alım-satım ya da alım-satım-dışı amaçlarla elde tutuluyor olmasına bakılmaksızın, bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmaktadır.

## Alım-Satım Amacıyla Elde Tutulan Türevler

### Satış ve Alım-Satım

Grubun türev işlemlerinin çoğunluğu satış ve alım satım faaliyetleri ile ilgilidir. Satış faaliyetleri arasında, müşterilerin cari ve beklenen risklerini almalarına, devretmelerine, değiştirmelerine veya azaltmalarına imkan vermek üzere türev ürünlerin yapılandırılarak onlara pazarlanması bulunmaktadır. Alım-satım, piyasa yapıcılığı, pozisyon alma ve arbitraj faaliyetlerini içermektedir. Piyasa yapıcılığı, spread ve hacme dayalı olarak gelir yaratılmasına imkan vermek üzere, diğer piyasa katılımcılarına alış ve satış kotasyonları vermeyi içerir. Pozisyon alma, fiyat, oran veya endekslerdeki lehte hareketlerden yararlanma beklentisiyle risk pozisyonlarını yönetmek anlamına gelir. Arbitraj, piyasalar ve ürünler arasındaki fiyat farklarını belirlemeyi ve bunlardan kar etmeyi içerir.

### Risk Yönetimi

Grup, aktif pasif yönetiminin bir parçası olarak maruz kaldığı kredi ve piyasa risklerini azaltmak için türevleri kullanmaktadır. Bu, sabit faizli finansal enstrümanlardan ve tahmine dayalı işlemlerden oluşan spesifik portföyleri hedge eden türevlere ve genel bilanço risklerine karşı stratejik hedging işlemlerine girmekle sağlanmaktadır. Grup, faiz oranının riskini, diğer şeylerin yanı sıra, türev kontratların kullanımı yoluyla aktif olarak yönetmektedir. Türev finansal enstrümanların kullanımı, değişen piyasa koşullarına ve ilgili varlık ve yükümlülüklerin karakterindeki ve karmasındaki değişimlere karşılık, önceden belirlenmiş limitler dahilinde zaman zaman modifiye edilmektedir.

### Hedging Muhasebesi için gereken niteliklere sahip türevler

Eğer türevler Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklanan spesifik kriterlere uyuyorsa, Grup hedging muhasebesi uygulamaktadır.

### Gerçeğe Uygun Değer Hedging Muhasebesi

Grup, piyasa faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle sabit faizli finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere karşı kendisini korumak için, temelde faiz oranı swapları ve opsiyonlar kullanarak, gerçeğe uygun değer hedging işlemlerine girmektedir.

Aşağıdaki tablo, gerçeğe uygun değer hedgingi amacıyla elde tutulan türevlerin değerini göstermektedir.

	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
m. €	2010	2010	2009	2009
Gerçeğe uygun değer hedgingi amacıyla elde tutulan türevler <sup>1</sup>	8,447	5,823	6,726	3,240

<sup>1</sup> Postbank'ın dahil edilmesi, 2010'da varlıkları 0.7 milyar €, yükümlülükleri ise 1.5 milyar € artırmıştır.

31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllar için, hedging enstrümanlarından sırasıyla 0.7 milyar € kazanç ve 1.6 milyar € zarar kaydedilmiştir. Aynı dönemler için, hedge edilen kalemlerden elde edilen ve hedge edilen riske atfedilebilen sonuçlar, sırasıyla 0.6 milyar € zarar ve 1.5 milyar € kar olmuştur.

Konsolidasyondan bu yana Postbank 31 Aralık 2010'da sona eren yıla ilişkin olarak hedging enstrümanları dahilinde 0.3 milyar € kazanç, ve hedge edilen riske atfedilebilir 0.3 milyar € zarar yansıtılmış olup, yukarıdaki sonuçlara dahil edilmiştir.

### Nakit Akım Hedging Muhasebesi

Grup, hisse senedi endekslerindeki, faiz oranlarındaki ve döviz kurlarındaki değişkenliğe karşı maruz olduğu risklerden kendisini korumak üzere, hisse senedi future'ları, faiz swapları ve vadeli döviz işlemlerini kullanmak suretiyle nakit akım hedging işlemlerine girmektedir. Aşağıdaki tablo, nakit akım hedgingi olarak elde tutulan türevlerin değerini göstermektedir.

	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
m. €	2010	2010	2009	2009
Nakit akım hedgingi amacıyla elde tutulan türevler	1	268	2	197

Hedge edilen nakit akımlarının gerçekleşmesi beklenen ve gelir tablosunu etkilemeleri beklenen dönemleri gösteren tablo aşağıdadır.

m. €	1 yıl içinde	1-3 yıl	3-5 yıl	Beş yılın üzerinde
<b>31 Aralık 2010 itibariyle</b>				
Varlıklardan nakit girişleri	47	84	56	254
Yükümlülüklerden nakit çıkışları	(27)	(50)	(39)	(63)
<b>Net nakit akışı</b>	20	34	17	191
<b>31 Aralık 2009 itibariyle</b>				
Varlıklardan nakit girişleri	42	79	65	106
Yükümlülüklerden nakit çıkışları	(40)	(58)	(27)	(140)
<b>Net nakit akışı</b>	2	21	38	(34)

Bu gelecekte beklenen nakit akışlarından en çoğu, Grubun en büyük iki nakit akım hedging programı olan Maher Terminals LLC ve Abbey Life Assurance Company Limited ile ilgili olarak doğacaktır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllarda, sırasıyla (321) milyon € ve (217) milyon € bakiye, nakit akım hedging programları ile ilgili olarak özkaynaklarda raporlanmıştır. Bunlardan sırasıyla (44) milyon € ve (48) milyon €, sonlandırılan programlarla ilgilidir. Bu tutarlar, gerektiği şekilde gelir tablosuna serbest bırakılacaktır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllarda, sırasıyla 44 milyon € zarar ve 119 milyon € kar, etkin nakit akım hedgingine ilişkin olarak diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilmiştir.



31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllarda, sırasıyla 60 milyon € kar ve 6 milyon € zarar, özkaynaklardan alınarak, gelir tablosuna dahil edilmiştir.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllarda, hedging etkisizliği nedeniyle, sırasıyla 3 milyon € ve 7 milyon € zarar kaydedilmiştir.

31 Aralık 2010 itibariyle, en uzun vadeli nakit akım hedginginin vadesi 2027'da gelmektedir.

### **Net Yatırım Hedging Muhasebesi**

Vadeli döviz işlemleri ve swaplar kullanarak, Grup, yurtdışı faaliyetlerdeki net yatırımlarının finansal tablolarını dönem sonu spot kurlardan ana şirketin raporlama para birimine çevrilmesinden doğan çevrim düzeltmelerinin hedging işlemlerine girmektedir.

Aşağıdaki tablo, net yatırım hedgingi olarak elde tutulan türevlerin değerini göstermektedir.

	<b>Varlıklar</b>	<b>Yükümlülükler</b>	<b>Varlıklar</b>	<b>Yükümlülükler</b>
m. €	2010	2010	2009	2009
Net yatırım hedging olarak elde tutulan türevler	81	528	94	364

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllarda, hedging etkisizliği nedeniyle sırasıyla 197 milyon € ve 238 milyon € zarar kaydedilmiş olup, hedging enstrümanlarının forward puan unsurlarını da içermektedir.

### **36-**

#### **İdari Sermaye Sermaye Yönetimi**

Grubun Hazine birimi, sermayesini Grup düzeyinde ve her bölgede yerel olarak yönetmektedir, ancak Postbank kendi sermayesini grup düzeyinde ve yerel olarak kendisi yönetmektedir. Genel anlamda finansal kaynakların, ve özelde sermayenin tahsisi, Grubun karlılık ve hissedar değeri üzerinde en yüksek pozitif etkiye sahip iş portföyleri lehinedir. Sonuç olarak Hazine, iş portföyleri arasında sermayeyi dönemsel olarak yeniden tahsis etmektedir.

Grubun, hisse ihracı ve geri alımı da dahil olmak üzere, Sermaye ve Risk Komitesi tarafından geliştirilen ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan sermaye stratejisini Hazine uygulamaktadır. Grup sağlam sermaye yapısını sürdürmeye bağlılığını korumaktadır. Genel sermaye talebi ve arzı sürekli izlenmekte ve gerekirse, çeşitli perspektiflerden sermaye ihtiyacını karşılamak için ayarlamaya tabi tutulmaktadır. Bunlar arasında, IFRS muhasebe standartlarına dayalı olarak özkaynaklar, aktif defter özkaynakları, idari sermaye ve ekonomik sermaye bulunmaktadır. Grubun Tier 1 sermaye rasyosu hedefi %10 ve üzeri olarak devam etmektedir.

Sermaye tahsisi, Grubun fonlama planının tespiti ve diğer kaynak meselelerinin çerçevesi Sermaye ve Risk Komitesi tarafından çizilmektedir.

Grubun şube ofislerinin ve bağlı kuruluşlarının sermaye ihtiyaçlarını kapsayan bölgesel sermaye planları, altı aylık bazda hazırlanır ve Grup Yatırım Komitesine sunulur. Grubun bağlı kuruluşlarının çoğu, yasal ve idari sermaye zorunluluklarına tabidir. Yerel Aktif Pasif Komiteleri, bölge Hazine ekiplerinin idaresi altında bu ihtiyaçları karşılar. Ayrıca, bunlar Deutsche Bank AG'ye havale edilebilir temettüler üzerindeki kısıtlamalar gibi zorunluluklara uyumu veya Grubun bağlı kuruluşlarının ana bankaya kredi veya avans verme imkanını güvenceye alır. Grubun sermaye ve likiditesinin geliştirilmesinde, uygulanmasında ve test edilmesinde, Grup bu yasal ve idari zorunlulukları dikkate alır.

6 Ekim 2010'da Grup, kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, nakit karşılığı sermaye artırımını tamamlamıştır. Toplamda 308.6 milyon adet yeni kayıtlı nominal değeri olmayan hisse (hisse senedi) ihraç edilmiş olup, sonucunda brüt 10.2 milyar € toplanmıştır. İhraçta elde edilen net hasılat olan (vergi sonrası yaklaşık 0.1 milyar € giderden sonra) 10.1 € temelde, Postbank Grubunun konsolide edilmesinden doğan sermaye tüketimini karşılamada, ve ek olarak, mevcut sermaye tabanını desteklemede kullanılmıştır.

Hazine, hisselerin geri alımlarını gerçekleştirmektedir. 1 Ocak 2010 itibariyle, geri alımlar sonucunda Bankanın kendi bünyesinde tutulan hisse adedi toplam 0.6 milyondur. 2009 Yıllık Genel Kurul Toplantısı, Grubun yönetim kuruluna, 2010 Ekim sonundan önce 62.1 milyon adede kadar hisseyi geri satın alma yetkisi vermiştir. 1 Ocak 2010'dan 2010 Yıllık Genel Kurul Toplantısına kadarki dönemde, 11.1 milyon hisse satın alınmıştır. Bunlardan 10.6 milyon adedi özkaynaklardan ücret ödenmesi amacıyla kullanılmıştır. 27 Mayıs 2010'daki 2010 Yıllık Genel Kurulu itibariyle, geri satın almalarla Bankanın kendi bünyesinde tutulan hisse adedi toplamı 1.0 milyondur. 2010 Yıllık Genel Kurul Toplantısı, Grubun yönetim kuruluna, Kasım 2014 sonundan önce 62.1 milyon adede kadar hisseyi geri satın alma yetkisi vermiştir. Bunlardan 31.0 milyon hisse, türevlerin kullanımıyla satın alınabilecektir. 2010 Yıllık Genel Kurul Toplantısından 31 Aralık 2010'a kadarki dönemde, 18.8 milyon hisse satın alınmış olup, bunlardan 0.5 milyonu, satılan ve vade tarihinde karşı tarafça kullanılan satış opsiyonları aracılığıyla olmuştur. Geri satın alınan toplam 18.8 milyon hisseden 9.8 milyonu, 2010'da özkaynaklardan ücret ödenmesi amacıyla kullanılmış, 9.0 milyon hisse ise, ilerideki özkaynaklardan ücret ödenmesinde kullanılmak üzere Grubun kendi bünyesinde tuttuğu kendi hisselerindeki pozisyonunu artırmada kullanılmıştır. 31 Aralık 2010 itibariyle, geri satın almalar sonucunda Bankanın kendi bünyesinde tuttuğu hisse adedi toplam 10.0 milyondur.

31 Aralık 2010 itibariyle tedavüldeki toplam melez Tier 1 sermaye (esasen kümülatif olmayan bütün tröst imtiyazlı menkul kıymetler) 12.6 milyar € olup, 31 Aralık 2009 itibariyle ise 10.6 milyar €'dur. Bu artışın temel sebebi, Deutsche Postbank tarafından ihraç edilen 1.6 milyar € melez Tier 1 sermayenin konsolide edilmesi ve güçlenen A.B.D. dolarının A.B.D. doları ile ifade edilen melez Tier 1 sermaye üzerindeki kur çevrim farklarının etkisidir. 2010 yılının ilk yarısında Grup tedavüldeki ihracı artırarak 0.1 milyar € melez Tier 1 sermaye toplamıştır.

2010'da Grup 1.2 milyar € alt Tier 2 sermaye (nitelikli sermaye benzeri yükümlülükler) ihraç etmiştir. Postbank'ın ihraç ettiği Tier 2 sermayenin eklenmesi alt Tier 2 sermayeyi 2.2 milyar € düşmüştür ve kara iştirak hakkını 1.2 milyar € artırmıştır. Kara iştirak hakları Postbank'ın konsolide edilmesinden önce sıfırdır, sonra ise 1.2 milyar €'dur. 31 Aralık 2010 itibariyle toplam alt Tier 2 sermaye 10.7 milyar € iken 31 Aralık 2009 itibariyle 7.1 milyar €'dur. Kümülatif imtiyazlı menkul kıymetlerin toplamı 31 Aralık 2010 itibariyle 0.3 milyar € olup, 31 Aralık 2009'a göre değişmemiştir.

## Sermaye Yeterliliği

2008'den bu yana Deutsche Bank, 2004 Basel Komitesinin ("Basel II") revize sermaye çerçevesini Alman kanunlarına uygulayan Bankacılık Kanunu ve Likidite Yönetmeliği uyarınca ("Solvabilitätsverordnung") Deutsche Bank kuruluşlar grubu için konsolide sermaye rasyolarını hesaplamış ve yayımlamıştır.

Bankacılık düzenlemeleri açısından konsolide edilen şirketler grubu ("kuruluşlar grubu") banka, Alman Bankacılık kanununda tanımlandığı üzere, finansal hizmet kuruluşu, yatırım yönetim şirketi, finansal işletme, ödeme kuruluşu veya tali hizmet işletmesi olarak sınıflandırılan bütün bağlı kuruluşları içermektedir. Sigorta şirketlerini ve finans sektörü dışındaki şirketleri kapsamamaktadır.

Ancak finansal holdingler için, sigorta şirketleri, ilave sermaye yeterliliği ("likidite marjı" da denilmektedir) hesaplamasına dahil edilmektedir. Ekim 2007'den bu yana Grup bir finansal holdingdir. Finansal holding olarak Grubun likidite marjı ağırlıklı olarak bankacılık faaliyetlerinden oluşmaya devam etmektedir.

Bir bankanın "Kendi Fonları" olarak da anılan toplam idari sermayesi, üç kademeye bölünmüştür: Tier 1, Tier 2 ve Tier 3 sermaye, ve Tier 1 ve Tier 2 sermayenin toplamı "İdari Bankacılık Sermayesi" olarak da anılmaktadır.

- Tier 1 sermaye esasen hisse senetleriyle temsil edilen sermaye, hisse senedi ihraç primi, dağıtılmamış karlar ve "Ek Tier 1 sermaye" olarak da anılan, kümülatif olmayan tröst imtiyazlı menkul kıymetler gibi, belli melez sermaye bileşenlerinden oluşmaktadır. Banka'nın kendi bünyesinde tuttuğu hisse senetleri, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar Tier 1'dan düşülmektedir. Diğer idari düzeltmeler, kendi kredi riski nedeniyle, kuruluşlar grubu dışındaki şirketlerden sermayenin hariç tutulmasını ve finansal yükümlülüklerden gerçeğe uygun değer opsiyonu altındaki sermaye etkilerinin ters kaydını gerektirmektedir. Tier 1 sermaye, melez sermaye bileşenleri olmadan, Çekirdek Tier 1 sermaye olarak anılmaktadır.
- Tier 2 sermaye esasen, kümülatif tröst imtiyazlı menkul kıymetlerden, belli kara iştirak haklarından ve uzun vadeli sermaye benzeri borçlardan, ve borsada işlem gören belli menkul kıymetlerden realize edilmemiş kazançların %45'inden oluşmaktadır.

Tier 1 ve Tier 2 sermayeden belli kalemlerin düşülmesi gerekmektedir. Bunlar esasen, Grubun, sermayesinin %10'undan (sigorta şirketleri içinde, finansal holdingin likidite marjı hesaplamasına dahil ediliyor olmadıkça, ya sermayenin ya da oy haklarının %20'si) fazlasını elinde tuttuğu, konsolide edilmeyen bankacılık, finansal ve sigorta şirketlerindeki düşülebilir yatırımları içermektedir, merkezi hükümetlerdeki, kuruluşlardaki ve şirketlerdeki risklerden ve perakende risklerden beklenen, ve bankanın dahili ratinglerine dayalı yaklaşım ("IRBA") çerçevesinde ölçülen zararların tutarının, bu risklere ilişkin değer düzeltmelerini ve karşılıkları aştığı miktar, belli hisse senedi risklerinden beklenen zararlar, risk ağırlıklı aktiflere dahil edilmeyen seküritizasyon pozisyonları ve bir karşı tarafa teslim edilen menkul kıymetlerin değeri artı gereken ödemenin teslimattan sonraki beş iş günü içinde karşı tarafça yapılmamış olduğu kadarıyla ikame maliyeti (işlem bankanın alım satım defterine tahsis edilmiş olmadıkça).

– Tier 3 sermaye esasen belli kısa vadeli sermaye benzeri borçlardan oluşmaktadır.

Tier 2 sermayeye dahil edilebilecek sermaye benzeri borçların tutarı, Tier 1 sermayenin%50'si ile sınırlıdır. Toplam Tier 2 sermaye, Tier 1 sermayenin %100'ü ile sınırlıdır.

Çekirdek Tier 1 ve Tier 1 sermaye rasyosu, uluslararası alanda aktif bankalar için temel sermaye yeterliliği ölçüsüdür. Basel II uyarınca rasyolar bir bankanın idari Çekirdek Tier 1 ve Tier 1 sermayesini kredi riskleri, piyasa riskleri ve operasyonel riskleri ile karşılaştırılır (Grup bunları topluca "risk-ağırlıklı aktifler" veya "RWA" olarak adlandırmaktadır). Risk ağırlıklı aktiflerin hesaplanmasında Grup, üç risk türünde de BaFin tarafından onaylanmış dahili modellerini kullanmaktadır. Grubun aktif ve bilanço dışı kredi riskleri ile ilgili maruz olduğu riskin %90'dan fazlası (Postbank hariç) gelişmiş IRBA olarak adlandırılan dahili rating modelleri kullanılarak ölçülmektedir. Grubun piyasa riski bileşenlerinin büyük çoğunluğu, idari amaçlarla Grubun dahili modellerine dayalı olarak hesaplanan riske-maruz-değer rakamının bir çarpanı iken: geri kalanlar için standart hesaplama yaklaşımları kullanılmaktadır. Operasyonel risk hesaplamaları için Grup, Alman Bankacılık Kanunu uyarınca, Gelişmiş Ölçüm Yaklaşımı ("GÖY") denilen yaklaşımı kullanmaktadır.

Aşağıdaki iki tablo, Grubun risk-ağırlıklı aktiflerinin, ve Alman Bankacılık Kanunu madde 64h (3) uyarınca geçiş kalemleri hariç tutularak idari sermayenin bir özetini sunmaktadır.

m. € (aksi belirtilmedikçe)	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Kredi riski	285,218	217,003
Piyasa riski <sup>1</sup>	23,660	24,880
Operasyonel risk	37,326	31,593
<b>Toplam risk-ağırlıklı aktifler</b>	<b>346,204</b>	<b>273,476</b>
Çekirdek Tier 1 sermaye	29,972	23,790
Ek Tier 1 sermaye	12,593	10,616
Tier 1 sermaye	42,565	34,406
Tier 2 sermaye	6,123	3,523
Tier 3 sermaye	-	-
<b>Toplam idari sermaye</b>	<b>48,688</b>	<b>37,929</b>
Çekirdek Tier 1 sermaye rasyosu	%8.7	%8.7
Tier 1 sermaye rasyosu	%12.3	%12.6
Toplam sermaye rasyosu	%14.1	%13.9

1 Grubun, %99 emniyet payı ve on günlük elde tutma süresi ile hesaplanmış olan, riske maruz değerinin bir çarpanıdır.

Grubun total sermaye rasyosu 31 Aralık 2010'da %14.1 olup, 31 Aralık 2009 itibariyle %13.9'dur ve her ikisi de, minimum zorunluluk olan %8'den önemli ölçüde yüksektir.

Grubun Çekirdek Tier 1 sermayesi 31 Aralık 2010'da 30.0 milyar €, 31 Aralık 2009'da ise 23.8 milyar € olup, %8.7 olan Çekirdek Tier 1 sermaye rasyosu değişmemiştir. Grubun Tier 1 sermayesi 31 Aralık 2010'da 42.6 milyar €, 31 Aralık 2009'da ise 34.4 milyar €'dur. Tier 1 sermaye rasyosu 31 Aralık 2010 itibariyle %12.3, 31 Aralık 2009 itibariyle ise %12.6 olup, her ikisi de Grubun hedef rasyosu olan %10'un üzerindedir.

Grubun Tier 2 sermayesi 31 Aralık 2010'da 6.1 milyar €, ve 31 Aralık 2009'da 3.5 milyar € olup, Tier 1 sermayenin, sırasıyla %14 ve %10'u oranındadır.

Alman Bankacılık Kanunu ve Likidite Yönetmeliği kuralları gereği Grup, piyasa riskini 31 Aralık 2010 itibariyle 1,893 milyon € toplam idari sermaye (Tier 1 + 2 + 3) ile karşılamış iken, 31 Aralık 2009 itibariyle bu rakam 1,990 milyon €'dur. Grup bu zorunluluğu, bütünüyle, kredi ve operasyonel riskin minimum kapsanması için gerekli olmayan Tier 1 ve Tier 2 sermaye ile karşılamıştır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle idari amaçlarla konsolide edilmeyen şirketler Grubunun Çekirdek Tier 1, Tier 1 ve Tier 2 sermaye bileşenlerini, Alman Bankacılık Kanunu madde 64h (3) uyarınca geçiş kalemleri hariç tutularak göstermektedir.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Tier 1 sermaye:		
Çekirdek Tier 1 sermaye		
Hisse senetleri	2,380	1,589
Hisse senedi ihraç primi	23,515	14,830
Dağıtılmamış karlar, Banka'nın kendi bünyesinde tuttuğu hisseleri, hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar, döviz çevrim işlemleri, kontrol sahibi olmayan paylar	24,797	21,807
KWG Madde 10 (2a) uyarınca Tier 1 sermayeden tamamen düşülecek kalemler (diğerlerini yanı sıra şerefiye ve maddi olmayan varlıklar)	(14,489)	(10,238)
KWG Madde 10 (6) ve (6a) uyarınca Tier 1 sermayeden kısmen düşülecek kalemler		
Bankacılık, finansal ve sigorta kuruluşlarındaki düşülebilir yatırımlar	(954)	(2,120)
Risk ağırlıklı aktiflere dahil edilmeyen sekürütizasyon pozisyonları	(4,850)	(1,033)
Beklenen zararların risk karşılıklarından fazlası	(427)	(1,045)
KWG Madde 10 (6) ve (6a) uyarınca Tier 1 sermayeden kısmen düşülecek kalemler	(6,231)	(4,198)
Çekirdek Tier 1 sermaye	29,972	23,790
Ek Tier 1 sermaye		
Kümülatif olmayan tröst imtiyazlı menkul kıymetler <sup>1</sup>	12,593	10,616
Ek Tier 1 sermaye	12,593	10,616
KWG Madde 10 (2a) uyarınca Toplam Tier 1 sermaye	42,565	34,406
Tier 2 sermaye:		
Borsada işlem gören menkul kıymetlerden realize edilmemiş kazançlar (%45'i müsait)	224	331
Kara iştirak hakları	1,151	-
Kümülatif imtiyazlı menkul kıymetler	299	294
Nitelikli sermaye benzeri borçlar	10,680	7,096
KWG Madde 10 (6) ve (6a) uyarınca Tier 2 sermayeden kısmen düşülecek kalemler	(6,231)	(4,198)
KWG Madde 10 (2b) uyarınca Toplam Tier 2 sermaye	6,123	3,523

<sup>1</sup> 31 Aralık 2010 itibariyle sessiz iştiraklerden 20 milyon € dahil.

Aşağıdaki tabloda, IFRS'e göre özkaynakların Basel II uyarınca Tier 1 sermaye ile, Alman Bankacılık Kanunu madde 64h (3) uyarınca geçiş kalemleri hariç, mutabakatı yapılmıştır.

m. €	31 Ara 2010	31 Ara 2009
Toplam özkaynaklar	48,843	36,647
Döviz çevrimi hariç, gelir tablosunda kaydedilmeyen toplam net kazançlar (zararlar)	298	257
Tahakkuk etmiş gelecek temettüler	(697)	(466)
Aktif defter özkaynakları	48,444	36,438
Şerefiye ve maddi olmayan varlıklar	(15,594)	(10,169)
Kontrol sahibi olmayan paylar	1,549	1,322
Diğer (konsolidasyon ve idari düzeltmeler)	1,804	397
Kümülatif olmayan tröst imtiyazlı menkul kıymetler <sup>1</sup>	12,593	10,616
Tier 1 sermayeden kısmen düşülecek kalemler	(6,231)	(4,198)
Tier 1 sermaye	42,565	34,406

<sup>1</sup> 31 Aralık 2010 itibariyle sessiz iştiraklerden 20 milyon € dahil.

Basel II, şerefiyenin Tier 1 sermayeden düşülmesini gerektirmektedir. Ancak, bir geçiş süresi için, Alman Bankacılık Kanunu Madde 64h (3) uyarınca belli şerefiye bileşenlerinin Tier 1 sermayeye kısmen eklenmesine izin verilmektedir. Bu şerefiye bileşenleri yukarıda gösterilen idari sermayeye ve sermaye yeterlilik rasyolarına dahil edilmiş olmamakla birlikte, Grup Alman idari makamlarına sermaye yeterlilik raporlamasında bu geçiş kuralından yararlanmaktadır.

31 Aralık 2010 itibariyle geçiş kalemleri toplamı 390 milyon € iken, 31 Aralık 2009 itibariyle 462 milyon €'dur. Grubun Alman idari makamlarına raporlamasında, yukarıda gösterilen Tier 1 sermaye, toplam idari sermaye ve toplam risk-ağırlıklı varlıklar bu tutar kadar artırılmıştır. Dolayısıyla, Grubun Alman idari makamlarına raporlanan Tier 1 ve toplam sermaye rasyoları bu kalem dahil 31 Aralık 2010'da sırasıyla %12.4 ve %14.2 olup, 31 Aralık 2009'da ise sırasıyla %12.7 ve %14.0'tür.

Asgari sermaye zorunluluklarını yerine getirememesi halinde, BaFin tarafından idari sermayeden temettü ödemelerini veya diğer kar dağıtımlarını durdurma veya azaltma emirlerinde ve takdire bağlı diğer işlemlerde bulunulabilmekte olup, bunun gerçekleşmesi halinde, Grubun işleri üzerinde doğrudan olumsuz etkileri olabilecektir. Grup 2010'da idari sermaye yeterlilik zorunluluklarına uymuştur.

### 37- İlişkili Taraf İşlemleri

Eğer bir taraf, diğer tarafı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol etme veya diğer tarafın finansal veya operasyonel kararları alması üzerinde önemli bir etkide bulunma imkanına sahipse taraflar ilişkili sayılır. Grubun ilişkili tarafları şunları içermektedir.

- Kilit yönetici personel, kilit yönetici personelin yakın aile bireyleri, ve kilit yönetici personelin veya onların yakın aile bireylerinin kontrol ettiği, önemli etkide buldukları ya da önemli bir oy hakkına sahip oldukları kuruluşlar,
- Bağlı kuruluşlar, ortak girişimler ve ilişkili kuruluşlar, ve
- Deutsche Bank çalışanlarının menfaatine olan istihdam sonrası sosyal yardım planları.

Grubun, ilişkili taraflarla çok sayıda iş ilişkisi bulunmaktadır. Bu taraflarla işlemler, işlerin olağan seyri içinde ve diğer taraflarla yapılan benzer işlemler için o zaman geçerli olanlarla, faiz oranları ve teminatlar dahil, esasen aynı koşullar altında yapılmaktadır. Bu işlemleri normal tahsil edilebilirlik riskinden fazlasını içermemekte ve diğer aleyhte özellikler göstermemektedir.

### **Kilit Yönetici Personelle İşlemler**

Kilit yönetici personel, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin IAS 24 açısından kilit yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir.

Aşağıdaki tabloda, kilit yönetici personelin ücret giderleri gösterilmektedir.

<b>m. €</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Kısa vadeli personel sosyal hakları	23	22	9
İstihdam sonrası sosyal haklar	3	3	3
Diğer uzun vadeli menfaatler	3	-	-
İşten çıkarma tazminatları	2	-	-
Hisse bazlı ödeme	6	7	8
<b>Toplam</b>	<b>37</b>	<b>32</b>	<b>20</b>

Grubun kilit yönetici personelle işlemleri arasında 31 Aralık 2010 itibariyle, 10 milyon € tutarında kredi ve taahhütler, ve 9 milyon € mevduat bulunmaktadır.

Buna ek olarak Grup, bu kilit yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri, yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

2010'da, kilit yönetici personelin bir üyesi bir Grup şirketinden ödeme almıştır. Akdi olarak icra edilebilir ödemeler, kilit yönetimin yukarıda açıklanan ücret giderlerine dahil değildir. Akdi düzenlemenin tanzim edildiği zamanda, ödeme yapan şirket, konsolide şirketler Grubuna dahil değildir.

### **Bağlı kuruluşlar, Ortak girişimler ve İlişkili Kuruluşlar ile İşlemler**

Deutsche Bank AG ile bağlı kuruluşları arasındaki işlemler, ilişkili taraf işlemi tanımına uymaktadır.

Eğer bu işlemler konsolidasyonda elimine edilmişse, ilişkili taraf işlemi olarak açıklanmamaktadır.

Grup ile ilişkili şirketleri ve ortak girişimleri arasındaki işlemler de ilişkili taraf işlemi niteliğindedir ve aşağıda açıklanmıştır.

## Krediler

m. €	2010	2009
Açık krediler, yıl başı	965	834
Yıl içinde açılan krediler <sup>1</sup>	3,564	366
Yıl içindeki kredi geri ödemesi	148	209
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler <sup>2</sup>	(179)	(83)
Döviz kuru değişimler /diğer	16	57
Açık krediler, yıl sonu <sup>3</sup>	4,218	965
Diğer kredi riski ile ilgili işlemler:		
Kredi zararı indirimi	31	4
Kredi zararı karşılığı	26	31
Garantiler ve taahhütler <sup>4</sup>	231	135

1 31 Aralık 2010 itibarıyla açılan kredilerdeki artışın nedeni temelde, bir kredi işleminin yeniden yapılandırılmasıdır. Daha fazla bilgi için lütfen bakınız Not 17 "Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar". Bu kredilerle ilgili faiz geliri 24 milyon €'ya ulaşmıştır.

2 2010'da bazı kuruluşlar tamamen konsolide edilmiştir. 2009'da, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen bir kuruluş satılmıştır. Dolayısıyla bu yatırımlara açılan krediler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

3 Vadesi geçmiş krediler 31 Aralık 2010 sıfırdır, 31 Aralık 2009 itibarıyla ise 15 milyon €'dur. Yukarıdaki krediler için Grup 31 Aralık 2010 itibarıyla ve 31 Aralık 2009 itibarıyla sırasıyla 299 milyon € ve 375 milyon € tutarında teminat bulundurmaktadır. Krediler arasında, ortak girişimlere hem 31 Aralık 2010 hem de 31 Aralık 2009 itibarıyla 4 milyon € krediler bulunmaktadır. Bu krediler için kredi karşılığı gerekli değildir.

4 Finansal garantileri ve kesin teminat mektuplarını, standby kredi mektuplarını, tazminat sözleşmelerini ve kredi ile ilgili gayrikabili rücu taahhütleri içermektedir.

## Mevduat

m. €	2010	2009
Mevcut mevduat, yıl başı	367	246
Yıl içinde alınan mevduat	160	287
Yıl içinde geri ödenen mevduat	220	161
Konsolide şirketler grubundaki değişim <sup>1</sup>	(93)	(6)
Döviz kurundaki değişim /diğer	2	1
Yıl sonunda mevcut mevduat <sup>2</sup>	216	367

1 2010'da bazı kuruluşlar tamamen konsolide edilmiştir. 2009'da, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen bir kuruluş satılmıştır. Dolayısıyla bu yatırımlara açılan krediler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

2 Mevduatlar teminatsızdır. Mevduat, ortak girişimlerden hem 31 Aralık 2010 hem de 31 Aralık 2009 itibarıyla 0.4 milyon € mevduatı da içermektedir.

## Diğer İşlemler

İlişkili şirketlerle alım satımına konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 31 Aralık 2010 itibarıyla 140 milyon € ve 31 Aralık 2009 itibarıyla 3.7 milyar €'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım satımla ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 31 Aralık 2010 itibarıyla 15 milyon € ve 31 Aralık 2009 itibarıyla 3.0 milyar €'dur. Bu azalışın nedeni temelde, tam konsolide edilen ve daha önceden özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmekte olan bir kuruluşa atfedilebilir. İlişkili taraflarla diğer işlemler aşağıda gösterilmiştir:



## Xchanging etb GmbH:

Mart 2010'da Sal.Oppenheim'in satın alınması ile Grup, Xchanging etb GmbH'teki payını %44'ten %49'a yükseltmiştir. Grup bunu özkaynak yöntemi ile muhasebeleşirmektedir. Xchanging etb GmbH, Xchanging Transaction Bank GmbH'nin ("XTB") holding şirketidir. Xchanging etb GmbH'nin beş Murahhas üyesinden ikisi ve XTB'nin denetim kurulunun iki üyesi, Grubun çalışanıdır. Grubun Xchanging ile yapılan düzenlemeleri arasında, menkul kıymet takas hizmetleri için 12-yıllık outsourcing sözleşmesi ve Sal. Oppenheim'a menkul kıymet ödeme hizmetleri verilmesine dair 10-yıllık outsourcing sözleşmesi bulunmaktadır. Outsourcing düzenlemelerinin amacı, hizmet kalitesini bozmadan maliyetleri düşürmektir. 2010 ve 2009'da Grup, XTB'den sırasıyla 113 milyon € ve 104 milyon € hacminde hizmet almıştır. 2010 ve 2009'da Grup, XTB'ye sırasıyla 20 milyon € ve 29 milyon € hacminde tedarik hizmeti (ör., BT ve gayrimenkulle ilgili hizmetler) vermiştir.

## Emeklilik Planları ile İşlemler

IFRS çerçevesinde belli istihdam sonrası sosyal yardım planları ilişkili taraf olarak addedilmektedir. Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dahil, finansal hizmetler vermektedir. Grubun emeklilik fonları, Deutsche Bank hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. İlişkili taraf emeklilik planları ile işlemlerin özeti aşağıdadır.

m. €	2010	2009
Plan varlıklarında tutulan Deutsche Bank menkul kıymetleri:		
Sermaye payları	-	-
Tahviller	16	-
Diğer menkul kıymetler	83	26
Toplam	99	26
Deutsche Bank tarafından işgal edilen gayrimenkuller / kullanılan diğer varlıklar	-	-
Türevler: DB'nin (veya bağlı kuruluşunun) karşı taraf oldukları için piyasa değeri	(2)	177
Türevler: DB (veya bağlı kuruluşunun) karşı taraf oldukları için varsayılan tutar	14,966	11,604
Fon tarafından herhangi bir Deutsche Bank varlık yöneticisine/yöneticilerine ödenen ücretler	24	21

### 38-

#### Bağlı kuruluşlar hakkındaki Bilgiler

Deutsche Bank AG, Grubun bağlı kuruluşlarının doğrudan veya dolaylı holding şirketidir.

#### Önemli Bağlı kuruluşlar

Aşağıdaki tabloda, Deutsche Bank AG'nin doğrudan veya dolaylı olarak sahibi olduğu önemli bağlı kuruluşları gösterilmektedir.

Bağlı kuruluş	Kuruluş Yeri
Taunus Corporation <sup>1</sup>	Delaware, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Trust Company Americas <sup>2</sup>	New York, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Securities Inc. <sup>3</sup>	Delaware, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Luxembourg S.A. <sup>4</sup>	Lüksemburg
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft <sup>5</sup>	Frankfurt am Main, Almanya
DB Valoren S.á.r.l. <sup>6</sup>	Lüksemburg
DB Equity S.á.r.l. <sup>7</sup>	Lüksemburg
Deutsche Postbank AG <sup>8</sup>	Bonn, Almanya

1 Bu şirket, Grubun Birleşik Devletler'deki bağlı kuruluşlarının çoğunun holding şirketidir.

2 Bu şirket, Taunus Corporation'ın bir bağlı kuruluşudur. Deutsche Bank Trust Company Americas, nakdi kredi ve diğer türlerde krediler açan, mevduat kabul eden, finansman düzenlemeleri yapan ve birçok diğer ticari bankacılık ve finansal hizmetler sunan, Yeni York Eyaletinde yetkili bir bankadır.

3 Deutsche Bank Securities Inc., A.B.D. SEC'e kayıtlı bir broker dealerdir, New York Borsası üyesidir ve Financial Industry Regulatory Authority düzenlemelerine tabidir. Ayrıca, faaliyet gösterdiği eyaletlerdeki münferit eyalet menkul kıymet otoritelerinin de düzenlemelerine tabidir.

4 Bu şirketin temel faaliyetleri, özellikle Deutsche Bank Grubunun ana Euro likidite sağlayıcısı olarak, Hazine ve Piyasa faaliyetlerinden oluşmaktadır. Diğer faaliyetleri ise, uluslararası kredi işleri olup, banka, kıta Avrupa'sının kredi bürosu olarak, ve 2010'den başlayarak kredi riski yönetimi grubu ve özel bankacılık için bir merkez olarak hareket etmektedir.

5 Şirket özel bireylere, varlıklı müşterilere ve küçük işletmelere bankacılık ürünleri sunmaktadır.

6 Bu şirket, Deutsche Bank'ın Avustralya, Yeni Zelanda ve Singapur'daki alt gruplarının holding şirketidir. Aynı zamanda, DB Equity S.a.r.l.'nin de holding şirketidir.

7 Şirket, Grubun Deutsche Postbank AG'deki payının holding şirketidir.

8 Bu şirketin faaliyetleri, perakende bankacılık, kurumsal müşterilerle işler, para ve sermaye piyasası faaliyetlerinin yanı sıra konut tasarruf kredilerinden oluşmaktadır.

Grup bu önemli bağlı kuruluşlarının sermaye ve oy haklarının %100'ünü elinde bulundurmaktadır, ancak Deutsche Postbank AG'de Grup 31 Aralık 2010 itibariyle sermaye ve oy haklarının %52.03'ünü temsil eden hisselerle, ve elimizde bulunan belli finansal enstrümanlar hesaba katıldığında, toplam %79.45 sermaye payına sahiptir. Bunlar, finansal tablolarını 31 Aralık 2010 itibariyle hazırlamaktadır ve Grubun konsolide finansal tablolarına dahil edilmektedir. Bunların ana faaliyet ülkeleri kuruldukları ülkelerle aynıdır.

Bağlı kuruluşlar, Deutsche Bank AG'ye temettü ödemesi ve kredilerin geri ödenmesi dahil, fon transferi imkanları üzerinde kısıtlamaya tabi olabilmektedir. Bu kısıtlamaların nedenleri arasında:

- Yerel kambiyo kontrol kanunları ile ilgili merkez bankası kısıtlamaları
- Merkez bankası sermaye yeterlilik zorunlulukları
- Yerel şirketler kanunları, örneğin ilgili şirket, ileriki dönemlere aktarılan ve dağıtılmamış karlarla veya sermayenin diğer bileşenleri ile karşılanmayan bir zararı bulunduğu ana şirkete fon transferine dair sınırlamalar bulunmaktadır.

Grubun, Oy Haklarının yüzde 50 veya daha azına sahip olduğu Bağlı kuruluşlar

Grup, oy haklarının yüzde 50 veya daha azına sahip olmasına rağmen belli bağlı kuruluşlarını da konsolide etmektedir. Bu bağlı kuruluşların çoğu, Grup tarafından çeşitli nedenlerle desteklenen özel amaçlı kuruluşlardır ("SPEler").

İşlerin normal seyri içinde Grup, SPElerle temelde şu tür işlemler aracılığıyla iş yapmaktadır: varlık seküritizasyonları, şirket bonusu programları, yeniden paketleme ve yatırım ürünleri, yatırım fonları, yapılandırılmış işlemler, leasing ve kapalı uçlu fonlar. Grubun işlemleri arasında, kuruluşlara varlık transferi, onlarla türev sözleşmelere girilmesi, kredi iyileştirme ve likidite imkanları sağlamak, yatırım yönetimi ve idari hizmetler sunulması, ve bu kuruluşların mülkiyetini ve diğer yatırım menfaatlerini elinde bulundurmaktır.

Grubun, Oy Haklarının yarıdan fazlasına sahip olduğu Yatırımlar

Grup, şu durumlarda, yatırım yaptığı kuruluşun doğrudan veya dolaylı olarak yarıdan fazlasına sahiptir ancak bunlar üzerinde kontrol sahibi değildir

- başka bir yatırımcı, Grup ile yaptığı bir anlaşma nedeniyle oy haklarının yarıdan fazlası üzerinde yetki sahibiyse, veya
- başka bir yatırımcı, bir kanun veya sözleşme çerçevesinde, yatırım yapılan kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını yönetme yetkisine sahipse, veya
- başka bir yatırımcı, yönetim kurulunun veya dengi bir idari organın üyelerinin çoğunluğunu atama veya görevden alma yetkisine sahipse ve yatırım yapılan kuruluş o kurul veya organca kontrol ediliyorsa, veya
- başka bir yatırımcı, yönetim kurulunun veya dengi bir idari organın toplantılarında oyların çoğunluğunu kullanma yetkisine sahipse ve o kuruluşun kontrolü o kurul veya organda ise.

### 39-

## Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri

### Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinden doğan Yükümlülükler

m. €	31 Ara 2010			31 Ara 2009		
	Brüt	Reasürans	Net	Brüt	Reasürans	Net
Sigorta sözleşmeleri	4,899	(158) <sup>1</sup>	4,741	4,613	(1,534)	3,079
Yatırım sözleşmeleri	7,898	-	7,898	7,278	-	7,278
Toplam	12,797	(158)	12,639	11,891	(1,534)	10,357

1 Hayat reasürans sözleşmelerinin sunumundaki, net nakit akımlarını göstermek üzere yapılan değişime uygun olarak, yukarıda reasürans sözleşmeleri olarak dahil olan tutar, sözkonusu sözleşmeler çerçevesinde beklenen net ödemeleri yansıtmaktadır. Bu değişikliğin etkisi, 2010 yılının tutarını, reasüransa konu yıllık gelir sigorta sözleşmelerinin brüt bilanço değeri kadar, yani 1,423 milyon € düşürmek şeklinde olmuştur.

Genellikle, reasürans sözleşmeleri ile ilgili tutarlar, ilgili bilanço kalemi üzerinde önemsiz bir etkiye sahip olmadıkça brüt raporlanır.

## Defter Değerleri

Aşağıdaki tablo, sigorta ve yatırım sözleşmesi yükümlülüklerindeki değişimin analizini sunmaktadır.

m. €	2010		2009	
	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım sözleşmeleri	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım sözleşmeleri
Bakiye, yıl başında	4,613	7,278	3,963	5,977
Yeni işler	257	153	121	171
Ödenen tazminatlar / çekilişler	(463)	(609)	(285)	(549)
Mevcut işlerdeki diğer değişiklikler	331	843	427	1,145
Döviz çevrim etkisi	161	233	387	534
Bakiye, yıl sonu	4,899	7,898	4,613	7,278

Yatırım sözleşmeleri ile ilgili mevcut işlerdeki diğer değişim olan 843 milyon € ve 1,145 milyon €, temelde sırasıyla 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009'da sona eren yıllara ilişkin olarak temeldeki varlığın gerçeğe uygun değerindeki değişime atfedilebilir.

## Sigorta İşiyile ilgili Kilit Varsayımlar

Yükümlülükler, faiz oranlarındaki hareketlere göre değişecektir, ki bunlar, özellikle gelecekte ödenebilecek olan garantili tazminatların maliyetiyle, yatırım getirileriyle ve hayat sigortası gelecekteki ölüm oranlarının belirsiz olduğu durumlarda yıllık irat menfaatleriyle ilgili olabilir.

Gelecekteki faiz oranları, ölüm oranları ve maliyetler dahil, gelecekteki nakit akışlarını etkileyebilecek bütün önemli faktörlerle ilgili olarak varsayımlar yapılmıştır. Uzun vadeli iş tutarlarının en duyarlı olduğu varsayımlar, nakit akışlarını iskonto etmede kullanılan faiz oranı ve, özellikle yıllık iratlar için, ölüm oranlarıdır.

Varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

## **Faiz Oranları**

Yükümlülükleri desteklemek için kullanılan varlıkların niteliğini ve vadesini dikkate alarak, gelecekteki yatırım getirilerinin en iyi tahminini yansıtan faiz oranları kullanılmaktadır. Varsayılan faiz oranında, temerrüt riski için uygun marjlar ayrılmaktadır.

## **Ölüm oranları**

Ölüm oranları, yayımlanan tablolara dayalı olup, tablonun yayınlandığı zamandan itibaren nüfustaki ölüm oranında olan değişiklikleri, şirketin deneyimlerini ve gelecekteki ölüm oranlarında tahmin edilen değişiklikleri hesaba katacak şekilde düzeltmeye tabi tutulmaktadır. Yerine göre, gelecekteki olumsuz sapmalara karşılık sigorta ölüm oranlarına marj eklenmektedir. Yıllık irat alanların ölüm oranları, emekli maaşı alanların yaşam beklentilerinde gelecekte olacak iyileşmelere karşılık ayarlamaya tabi tutulmaktadır. Yıllık irat alanların ölüm oranlarındaki iyileşmeler, yıllık asgari %1.25'lik iyileşmeye tabi olarak, ortalama topluluk projeksiyonunun bir yüzdesine dayalıdır.

## **Maliyetler**

Endeksli olmayan sözleşmeler için, gelecekte beklenen poliçe başına maliyet için açıkça karşılık ayrılmaktadır.

## **Diğer Varsayımlar**

Emeklilik işi için garantili yıllık irat oranı opsiyonlarının close-up oranının 31 Aralık 2010'da sona eren yıl için %64, 31 Aralık 2009'da sona eren yıl içinse %60 olduğu varsayılmıştır.

## **İktisap edilen İşletmenin Değerini (VOBA) etkileyen Kilit Varsayımlar**

Abbey Life Assurance Company Limited'in satın alınmasından doğan açılış VOBA, işletmenin gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değerini satın alma tarihinde raporlanan yükümlülükleri üzerinden aktifleştirmek suretiyle belirlenmiştir. Eğer gelecekteki ölüm oranları, hastalanma oranları, devamlılık ve giderler hakkında varsayımda bulunulması gerekmiş ise, bunlar, işletmenin kendi deneyimleri dikkate alınarak en iyi tahmin esasına göre belirlenmiştir. Genel ekonomik varsayımlar, satın alma tarihindeki ekonomik göstergeler dikkate alınarak belirlenmiştir.

VOBA amortisman oranı, satın alınan işletmenin profili ve gelecekteki değerinde beklenen azalma dikkate alınarak belirlenmiştir. Her muhasebe döneminin sonunda, geri kalan VOBA, işletme ile ilgili olarak satın alma tarihinde yürürlükte olan, beklenen net gelecek karına karşı test edilir.

Net kar yetersizse, VOBA desteklenebilir değerine düşürülür.

## Varsayımlardaki Kilit Değişiklikler

Abbey Life Assurance Company Limited'in Ekim 2007'de satın alınması üzerine, IFRS 4 hükümlerine uygun olarak sigorta sözleşmelerinden yükümlülükler, idari esas yerine en iyi tahmin esasına göre yeniden hesaplanmıştır. O zaman belirlenmiş ekonomik olmayan varsayımlar değiştirilmemiş, ancak ekonomik varsayımlar, kilit ekonomik göstergelerdeki değişimlere uygun olarak gözden geçirilmiştir. Yıllık irat sözleşmeleri için, yükümlülük, satın alma tarihinde locked-in esası kullanılarak değerlendirilmiştir.

### Duyarlılık Analizi (yalnızca Sigorta Sözleşmelerine ilişkin olarak)

Aşağıdaki tabloda, Grubun vergi öncesi karının ve özkaynaklarının, sigorta sözleşmesi yükümlülük hesaplamaları için kullanılan kilit varsayımların bazılarındaki değişimlere duyarlılığı gösterilmektedir. Her duyarlılık testi için, tek bir faktörde mantıken muhtemel bir değişimin etkisi, diğer varsayımlar değiştirilmeksizin gösterilmiştir.

m. €	Vergi öncesi kara etkisi		Özkaynaklara etkisi	
	2010	2009 <sup>2</sup>	2010	2009 <sup>2</sup>
Değişken				
Ölüm oranı <sup>1</sup> (yüzde onluk kötüleşme)	(12)	(11)	(9)	(8)
Yenileme gideri (yüzde onluk artış)	(2)	(2)	(1)	(1)
Faiz oranı (yüzde birlik artış)	14	7	(112)	(108)

<sup>1</sup> Ölüm oranının etkisi, yıllık gelir poliçesi sahiplerinin ölüm oranlarında yüzde on düşüşü ve diğer işler için ölüm oranlarında yüzde onluk artışı varsaymıştır.

<sup>2</sup> Önceki yıl tutarları düzeltmeye tabi tutulmuştur.

Belli sigorta sözleşmeleri için, temeldeki değerlendirme esası Olumsuz Sağmalar için Karşılık ("PAD") içermektedir. Bu sözleşmeler için, gelecekte beklenen deneyimlerin kötüleşmesi, bütün PADler eriyene kadar, tutulan rezervlerin düzeyini değiştirmeyecek, deneyimlerdeki olası iyileşmeler ise bu rezervlerde artışa yol açmayacaktır. Dolayısıyla, duyarlılık analizinde, eğer değişkendeki değişim deneyimin kötüleşmesini ifade ediyorsa, gösterilen etki, en iyi tahmine dayalı yükümlülüğün, bilanço tarihinde tutulan PAD'ye göre fazlasını temsil eder. Sonuç olarak, bu tabloda açıklanan rakamlar, farklı bir değişim düzeyinin etkisini bulmak için kullanılmamalıdır, ve değişiklik farklı bir zaman noktasında gerçekleşirse etkisinin aynı olacağı varsayılmamalıdır.

## 40-

**Cari ve Duran Varlıklar, Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Aşağıdaki tablolarda, her varlık ve yükümlülük kaleminin 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle bir yıl içinde veya sonrasında istirdat edilen veya ödenen tutarlar bazında analizi yapılmıştır.

31 Aralık 2010 itibariyle aktif kalemleri aşağıdadır.

m. €	Tahsil edilen veya ödenen tutar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2010
Nakit ve bankalardan alacaklar	17,157	-	17,157
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduat	91,471	906	92,377
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	19,923	442	20,365
Ödünç alınan menkul kıymetler	28,916	-	28,916
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,069,579	31,418	1,100,997
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7,859	46,407	54,266
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	2,608	2,608
Krediler	128,157	279,572	407,729
Maddi duran varlıklar	-	5,802	5,802
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	-	15,594	15,594
Diğer varlıklar	137,751	11,478	149,229
Cari vergi alacakları	2,048	201	2,249
Ertelemiş vergi alacakları öncesi toplam aktifler	1,502,861	394,428	1,897,289
Ertelemiş vergi alacakları			8,341
<b>Toplam varlıklar</b>			<b>1,905,630</b>

31 Aralık 2010 itibariyle pasif kalemleri aşağıdadır.

m. €	Tahsil edilen veya ödenen tutar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2010
Mevduatlar	475,255	58,729	533,984
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	26,314	1,608	27,922
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,078	198	3,276
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	833,642	20,440	854,082
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	64,990	-	64,990
Diğer yükümlülükler	169,192	12,635	181,827
Karşılıklar	2,204	-	2,204
Cari vergi yükümlülükleri	960	1,776	2,736
Uzun vadeli borçlar	28,870	140,790	169,660
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	1,334	10,916	12,250
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü	-	-	-
Ertelemiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler	1,605,839	247,092	1,852,931
Ertelemiş vergi yükümlülükleri			2,307
<b>Toplam yükümlülükler</b>			<b>1,855,238</b>

31 Aralık 2009 itibariyle aktif kalemleri aşağıdadır.

m. €	Tahsil edilen veya ödenen tutar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2009
Nakit ve bankalardan alacaklar	9,346	-	9,346
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduat	46,383	850	47,233
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	6,587	233	6,820
Ödünç alınan menkul kıymetler	43,509	-	43,509
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	943,143	22,177	965,320
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,605	15,214	18,819
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	7,788	7,788
Krediler	93,781	164,324	258,105
Maddi duran varlıklar	-	2,777	2,777
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	-	10,169	10,169
Diğer varlıklar	113,255	8,283	121,538
Cari vergi alacakları	1,247	843	2,090
Ertelenmiş vergi alacakları öncesi toplam aktifler	1,260,856	232,658	1,493,514
Ertelenmiş vergi alacakları			7,150
<b>Toplam varlıklar</b>			<b>1,500,664</b>

31 Aralık 2009 itibariyle pasif kalemleri aşağıdadır.

m. €	Tahsil edilen veya ödenen tutar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2009
Mevduatlar	310,805	33,415	344,220
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	45,453	42	45,495
Ödünç verilen menkul kıymetler	5,098	466	5,564
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	702,804	19,470	722,274
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	42,897	-	42,897
Diğer yükümlülükler	147,506	6,775	154,281
Karşılıklar	1,307	-	1,307
Cari vergi yükümlülükleri	729	1,412	2,141
Uzun vadeli borçlar	18,895	112,887	131,782
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	746	9,831	10,577
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler	1,276,240	184,298	1,460,538
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			2,159
<b>Toplam yükümlülükler</b>			<b>1,462,695</b>

41-

#### HGB Madde 315a gereği Konsolide Finansal Tablolara İlgili Ek Bilgi

Alman Ticaret Kanunu ("HGB") Madde 315a gereği, IFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar, aşağıda verilen ek açıklamaları sağlamalıdır.

#### Personel Maliyetleri

m. €	2010	2009
<b>Personel maliyetleri:</b>		
Maaş ve ücretler	10,786	9,336
Sosyal güvenlik maliyetleri	1,885	1,974
bunlardan: emeklilikle ilgili olanlar	440	472
<b>Toplam</b>	<b>12,671</b>	<b>11,310</b>



## Personel

2010'da istihdam edilen etkin personelin ortalama sayısı 82,434 (2009: 79,098) olup, bunların 34,529'u (2009: 33,400) kadındır. Yarı zamanlı personel bu rakamlara oransal olarak dahil edilmiştir. Ortalama 51,268 (2009: 51,183) personel Almanya dışında çalışmıştır.

## Yönetim Kurulunun ve Denetim Kurulunun Ücretleri

Yönetim Kurulunun toplam ücreti 31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllarda sırasıyla 33,230,174 € ve 35,023,965 € olmuştur, bunun 23,022,336 € ve 28,224,619 € kısmı değişken bileşenlerdir.

Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulunun eski üyeleri veya bakmakla yükümlü oldukları hayattaki kişiler, 31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllarda sırasıyla 18,083,535 € ve 19,849,430 € almıştır.

Denetim Kurulu, 2010 ve 2009 yılları için sırasıyla 2,453,000 € ve 2,436,000 € (katma değer vergisi hariç) sabit ödeme almıştır (toplantı ücretlerinin ödemeleri dahil). Temettülere ve hisse başı (sulandırılmış) kara ilişkin olarak ana sözleşmede tanımlanmış olan sınırlar 2010'da karşılanmadığı için, 2010'a ilişkin olarak performansla dayalı ücret ödenmemiştir (31 Aralık 2009'da sona eren yıl için değişken ücret tutarı 125,316 € olmuştur).

Yönetim Kurulunun eski üyeleri veya bakmakla yükümlü oldukları hayattaki kişiler için emeklilik yükümlülüğü karşılıklarının tutarı 31 Aralık 2010 ve 2009'da sırasıyla 167,660,106 € ve 171,135,197 € olmuştur.

31 Aralık 2010 ve 2009'da sona eren yıllarda, Yönetim Kurulu üyelerine verilen kredi ve avanslar ile onlar için üstlenilen şarta bağlı yükümlülükler tutarı sırasıyla 7,321,343 € ve 8,128,645 €, Deutsche Bank AG'nin Denetim Kurulu üyeleri için ise sırasıyla 2,633,122 € ve 1,166,445 € olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri 2010'da 174,314 € kredi geri ödemesi yapmıştır.

## Kurumsal Yönetim

Deutsche Bank AG, Alman Şirketler Kanunu (AktG) madde 161'e uygun olarak Uyum Deklarasyonunu onaylamıştır. Deklarasyon, Deutsche Bank'ın web sitesinde ([http://www.deutschebank.de/ir/en/content/declaration\\_of\\_conformity.htm](http://www.deutschebank.de/ir/en/content/declaration_of_conformity.htm)) yayınlanmıştır.

## Esas Muhasebe Ücretleri ve Hizmetleri

Aşağıdaki tabloda, Grubun denetçisinin 2010 ve 2009 finansal yıllarında aldığı ücretlerin dağılımı verilmiştir.

Ücret kategorisi € m.	2010	2009
Denetim ücretleri	53	45
bunlardan KPMG Europe LLP'ye	37	29
Denetimle ilgili ücretler	9	6
bunlardan KPMG Europe LLP'ye	7	4
Vergi ile ilgili ücretler	7	5
bunlardan KPMG Europe LLP'ye	4	2
Bütün diğer ücretler	2	-
bunlardan KPMG Europe LLP'ye	1	-
Toplam ücretler	71	56

Daha fazla bilgi için lütfen, Kurumsal Yönetişim Beyanına / Kurumsal Yönetim Raporuna bakınız.

## 42 Hissedarlıklar

**Konsolide Bağlı kuruluşlar - 327**

**Özel Amaçlı Kuruluşlar - 349**

**Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler - 364**

**Pay sahipliğinin %20'yi geçtiği diğer Şirketler- 368**

**Pay sahipliğinin, oy haklarının %5'i geçtiği büyük şirketlerdeki paylar - 370**

Alman Ticaret Kanunu ("HGB") Madde 313 (2) uyarınca Deutsche Bank Grubunun Hissedarlıkları aşağıdaki sayfalarda yer almaktadır.

### Dipnotlar:

- 1 Sınırsız sorumlu genel müdür aracılığıyla kontrol edilmektedir.
- 2 Kurul üyeliği nedeniyle kontrol edilmektedir.
- 3 Deutsche Bank Grubunun payını %50'nin üzerine çıkarabilecek olan, potansiyel olarak kullanılabilir oy hakları elde bulundurulduğu için kontrol edilmektedir.
- 4 Özel Fon.
- 5 Kontrol edilmektedir.
- 6 IFRS 5 uyarınca satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır.
- 7 Yalnızca, bu kuruluşun belirli varlıkları ve ilgili yükümlülükleri (silos) konsolide edilmiştir.
- 8 Belediye tahvili satın alabilecek ve kısa put opsiyonu muafiyetli ayarlamaya tabi tutulmuş makbuzlar (SPEAR) ve uzun ters değişken muafiyetli makbuzlar (LIFER) ihraç ederek yatırımcılara satabilen 768 münferit Tröstten oluşmaktadır (yalnızca seri numarası / süresi farklı).
- 9 Önemli etkisi nedeniyle özkaynak üzerinde muhasebeleştirilmektedir.
- 10 Şirketin Argon New S.a r.l. olan adı 18.01.2011'den itibaren değiştirilmiştir
- 11 Kontrol edilmemektedir.
- 12 IFRS çerçevesinde konsolide edilmeyecek Özel Amaçlı Kuruluş olarak sınıflandırılmıştır.
- 13 IFRS çerçevesinde özkaynak esasına göre muhasebeleştirilmeyecek Özel Amaçlı Kuruluş olarak sınıflandırılmıştır.
- 14 Satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflandırıldığı için konsolide edilmemekte ve özkaynak esasına göre muhasebeleştirilmemektedir.
- 15 Hisseler teminat olarak elde tutulmaktadır.
- 16 Gerçeğe uygun değerden sınıflandırıldığı için özkaynak esasına göre muhasebeleştirilmemektedir.
- 17 Ana şirket özkaynak esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Seri				Sermaye
No.	Şirket in Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	%
1	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Frankfurt am Main		
2	A-AT Gestion	Paris		99.9
3	Abbey Life Assurance Company Limited	Londra		100.0
4	Abbey Life Trust Securities Limited	Londra		100.0
5	Abbey Life Trustee Services Limited	Londra		100.0
6	ABFS I Incorporated	Baltimor		100.0
7	ABS Leasing Services Company	Şikago		100.0
8	ABS MB Limited	Baltimor		100.0
9	Absolute Energy S.r.l.	Roma		100.0
10	AC VII Privatkunden GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
11	Acanfeld Limited	Bangkok		99.9
12	Accounting Solutions Holding Company, Inc.	Wilmington		100.0
13	ADARA Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln		100.0
14	ADD ONE GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
15	Advent Chestnut VI GmbH & Co. KG	Münih	1	0.1
16	Affordable Housing I LLC	Wilmington		100.0
17	Agripower Buddoso Societa Agricola a Responsabilita Limitata	Pesaro	2, 3	9.0
18	AheadCom Beteiligungs-GmbH	Frankfurt		100.0
19	Airport Club für International Executives GmbH	Frankfurt		84.0
20	Alex. Brown Financial Services Incorporated	Baltimor		100.0
21	Alex. Brown Investments Incorporated	Baltimor		100.0
22	Alex. Brown Management Services, Inc.	Baltimor		100.0
23	Alfred Herrhausen Gesellschaft - Das internationale Forum der Deutschen Bank - mbH	Berlin		100.0
24	Allsar Inc.	Wilmington		100.0
25	Alpha Investment Management S.A.M.	Monte Karlo		100.0
26	Altamira LLC	Wilmington		100.0
27	"Alwa" Gesellschaft für Vermögensverwaltung mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
28	AMADEUS II 'D' GmbH & Co. KG	Münih		99.9
29	America/Asia Private Equity Portfolio (PE-US/ASIA) GmbH & Co. KG	Münih	1	0.2
30	Americas Trust Servicios de Consultoria, S.A.	Madrid		100.0
31	Anemos ITA 1 S.r.l.	Roma		100.0
32	Annandale LLC	Wilmington		100.0
33	Antelope Pension Trustee Services Limited	Londra		100.0
34	AO DB Securities (Kazakhstan)	Almaata		100.0
35	Apex Fleet Inc.	Wilmington		100.0
36	APOLLON Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
37	Aqueduct Capital S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
38	Arche Investments Limited	Londra		100.0
39	Argent Incorporated	Baltimor		100.0
40	ATHOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
41	Atlantic No. 1 Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
42	Autumn Leasing Limited	Londra		100.0
43	Avatar Finance	George Town		100.0
44	AXOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
45	B.T. Vordertaunus (Lüksemburg), S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
46	B.T.I. Investments	Londra		100.0
47	B.V. Matura Handelmaatschappij	Amsterdam		100.0
48	BAG	Frankfurt	4	100.0
49	BAG 2	Frankfurt	4	100.0
50	Baincor Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
51	Bainpro Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
52	Bainsec Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
53	BAL Servicing Corporation	Wilmington		100.0
54	Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Schweiz) AG	Zürih		100.0
55	Bankers Company, Inc.	Trenton		100.0
56	Bankers International Corporation	New York		100.0

57	Bankers International Corporation (Brasil) Ltda.	San Paulo		100.0
58	Bankers Trust Caribe Capital Markets, Inc.	Hato Rey		100.0
59	Bankers Trust International Finance (Jersey) Limited	St. Helier		100.0
60	Bankers Trust International Limited	Londra		100.0
61	Bankers Trust Investments Limited	Londra		100.0
62	Bankers Trust Nominees Limited	Londra		100.0
63	Barkly Investments Ltd.	St. Helier		100.0
64	Bayan Delinquent Loan Recovery 1 (SPV-AMC), Inc.	Makati City		100.0
65	Beachwood Properties Corp.	Wilmington	5	0.0
66	Bebek Varlik Yonetim A.S.	Istanbul		100.0
67	Beheer- en Beleggingsmaatschappij Evergreen Global Intellectual Transaction Services B.V.	Amsterdam		100.0
68	Bellstead Holdings Limited	Cebelitank		100.0
69	Berliner Bank Beteiligungs AG	Berlin		100.0
70	Beteiligungsgesellschaft fur Flugzeugleasing mit beschränkter Haftung i.L.	Frankfurt		100.0
71	Betriebs-Center fur Banken AG	Frankfurt		100.0
72	Betriebs-Center fur Banken Processing GmbH	Frankfurt		100.0
73	Bff-Beteiligungsgesellschaft fur Industriewerte mbH	Frankfurt		100.0
74	BHF Club Deal GmbH	Frankfurt		100.0
75	BHF Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
76	BHF Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. am Kaiserlei OHG	Frankfurt		100.0
77	BHF Immobilien-GmbH	Frankfurt		100.0
78	BHF Lux Immo S.A.	Luksemburg		100.0
79	BHF PEP I Beteiligungsgesellschaft mbH	Munih	1	0.4
80	BHF PEP II Beteiligungsgesellschaft mbH	Munih	1	0.3
81	BHF PEP III Beteiligungsgesellschaft mbH	Munih	1	0.4
82	BHF Private Equity Management GmbH	Frankfurt		100.0
83	BHF Private Equity Portfolio GmbH & Co. Beteiligungs KG Nr. 1	Munih		100.0
84	BHF Private Equity Portfolio GmbH & Co. Beteiligungs KG Nr. 2	Munih		100.0
85	BHF Private Equity Portfolio GmbH & Co. Beteiligungs KG Nr. 3	Munih		100.0
86	BHF Private Equity Treuhand-und Beratungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
87	BHF Trust Management Gesellschaft fur Vermögensverwaltung mbH	Frankfurt		100.0
88	BHF Zurich Family Office AG	Zurich		100.0
89	BHF-BANK (Schweiz) AG	Zurich		100.0
90	BHF-BANK Aktiengesellschaft	Frankfurt		100.0
91	BHF-BANK International S.A.	Luksemburg		100.0
92	BHF-Betriebservice GmbH	Frankfurt		100.0
93	BHW-Gesellschaft fur Wohnungswirtschaft mbH	Hamelin		100.0
94	BHW-Gesellschaft fur Wohnungswirtschaft mbH & Co. Immobilienverwaltungs KG	Hamelin		100.0
95	BHW Bausparkasse Aktiengesellschaft	Hamelin		100.0
96	BHW Direktservice GmbH	Hamelin		100.0
97	BHW Eurofinance B.V.	Amhem		100.0
98	BHW Financial S.r.l.	Verona		100.0
99	BHW Gesellschaft fur Vorsorge mbH	Hamelin		100.0
100	BHW Holding Aktiengesellschaft	Berlin		100.0
101	BHW Immobilien GmbH	Hamelin		100.0
102	BHW Invest, Societe a responsabilite limitee	Luksemburg		100.0
103	Billboard Partners L.P.	George Town		99.9
104	Biomass Holdings S.a r.l.	Luksemburg		100.0
105	Bleeker Investments Limited	Wilmington		100.0
106	Blue Cork, Inc.	Wilmington		100.0
107	Blue Ridge CLO Holding Company LLC	Wilmington		100.0
108	Bluewater Creek Management Co.	Wilmington		100.0
109	BNA Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
110	Bonsai Investment AG	Frauenfeld		100.0
111	BorfieldS.A.	Montevideo		100.0
112	BRIMCO, S. deR.L.deC.V.	Meksika		100.0

113	Britannia Limited	Londra		100.0
114	Broome Investments Limited	Wilmington		100.0
115	BT (Far East) Limited	Hong Kong		100.0
116	BT American Securities (Lüksemburg), S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
117	BT Azure No. 1 Limited	George Town		100.0
118	BT Ben Nevis Limited	George Town		100.0
119	BT Cayman Income No. 1	George Town		100.0
120	BT Commercial Corporation	Wilmington		100.0
121	BT CTAG Nominees Limited	Londra		100.0
122	BT Devonport Limited	George Town		100.0
123	BT Globenet Nominees Limited	Londra		100.0
124	BT Harborside Urban Renewal Corporation	Bati Trenton		100.0
125	BT International (Nigeria) Limited	Lagos		100.0
126	BT Maulbronn GmbH	Eschborn		100.0
127	BT McKinley Limited	George Town		100.0
128	BT Milford (Cayman) Limited	George Town		100.0
129	BT Money Markets Fund No. 1 Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
130	BT Muritz GmbH	Eschborn		100.0
131	BT Nominees (Singapur) Pte Ltd	Singapur		100.0
132	BT Opera Trading S.A.	Paris		100.0
133	BT Pension Fund Trustees Limited	Londra		100.0
134	BT Sable LLC	Wilmington		100.0
135	BT Vordertaunus Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn		100.0
136	BT/ABKB Partnership Management	Los Angeles		99.9
137	BTAS Cayman GP	George Town		100.0
138	BTD Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
139	BTFIC - Portugal, Gestao e Investimentos (Sociedade Unipessoal) S.A.	Funchal		100.0
140	BTVR Investments No. 1 Limited	St. Helier		100.0
141	Buxtal Pty Limited	Sidney		100.0
142	C. J. Lawrence Inc.	Wilmington		100.0
143	CAM DREI Initiator GmbH & Co. KG	Köln	1	14.5
144	CAM Initiator Treuhand GmbH & Co. KG	Köln		100.0
145	CAM PE Verwaltungs GmbH & Co. KG	Köln		100.0
146	CAM Private Equity Consulting & Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
147	CAM Private Equity Evergreen GmbH & Co. KG UBG	Köln	1	0.0
148	CAM Private Equity Nominee GmbH & Co. KG	Köln		100.0
149	CAM Private Equity Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
150	CAM Secondary Select I Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
151	CAM Secondary Select I GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
152	CAM SEL I Initiator GmbH & Co. KG	Köln	1	15.3
153	CAM SEL II Initiator GmbH & Co. KG	Köln	1	15.3
154	CAM Select I Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
155	CAM Select I GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
156	CAM Select II Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
157	CAM Select II GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
158	Campanology Leasing Limited	George Town		100.0
159	3160343 Canada Inc.	Toronto		100.0
160	3613950 Canada, Inc	Toronto		100.0
161	Caneel Bay Holding Corp.	Şikago	5	0.0
162	Cape Acquisition Corp.	Wilmington		100.0
163	CapeSuccess LLC	Wilmington		82.6
164	CapeSuccess, Inc.	Wilmington		100.0
165	Capital Solutions Exchange Inc.	Wilmington		100.0
166	Cardales UK Limited	Liverpool		100.0
167	Career Blazers Consulting Services, Inc.	Albany		100.0
168	Career Blazers Contingency Professionals, Inc.	Albany		100.0

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Sermaye	
			Dipnot	Payının %
169	Career Blazers Learning Center of Los Angeles, Inc.	Los Angeles		100.0
170	Career Blazers LLC	Wilmington		100.0
171	Career Blazers Management Company, Inc.	Albany		100.0
172	Career Blazers New York, Inc.	Albany		100.0
173	Career Blazers of Ontario, Inc.	Londra, Ontario		100.0
174	Career Blazers Personnel Services of Washington, D.C., Inc.	Washington D.C.		100.0
175	Career Blazers Personnel Services, Inc.	Albany		100.0
176	Career Blazers Service Company, Inc.	Wilmington		100.0
177	Caribbean Resort Holdings, Inc.	New York	5	0.0
178	Cashforce International Credit Support B.V.	Rotterdam		100.0
179	Castlewood Expansion Partners, L.P.	Wilmington		87.5
180	Castor LLC	Wilmington	5	0.0
181	Cathay Advisory (Pekin) Company Ltd	Pekin		100.0
182	Cathay Asset Management Company Limited	Port Louis		100.0
183	Cathay Capital Company (No 2) Limited	Port Louis		67.6
184	CBI NY Training, Inc.	Albany		100.0
185	Cedar Investment Co.	Wilmington		100.0
186	CELENA Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln		100.0
187	Centennial River 1 Inc.	Denver		100.0
188	Centennial River 2 Inc.	Austin		100.0
189	Centennial River Acquisition I Corporation	Wilmington		100.0
190	Centennial River Acquisition II Corporation	Wilmington		100.0
191	Centennial River Corporation	Wilmington		100.0
192	Channel Nominees Limited	Londra		100.0
193	Charlton (Delaware), Inc.	Wilmington		100.0
194	China Recovery Fund LLC	Wilmington		85.0
195	Cinda - DB NPL Securitization Trust 2003-1	Wilmington	5	0.0
196	CITAN Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
197	City Leasing (Avonside) Limited	Londra		100.0
198	City Leasing (Clydeside) Limited	Londra		100.0
199	City Leasing (Donside) Limited	Londra		100.0
200	City Leasing (Fleetside) Limited	Londra		100.0
201	City Leasing (Medwayside) Limited	Londra		100.0
202	City Leasing (Severnside) Limited	Londra		100.0
203	City Leasing (Thameside) Limited	Londra		100.0
204	City Leasing (Wearside) Limited	Londra		100.0
205	City Leasing and Partners	Londra		100.0
206	City Leasing and Partners Limited	Londra		100.0
207	City Leasing Limited	Londra		100.0
208	Civic Investments Limited	St. Helier		100.0
209	Clark GmbH & Co. KG	Frankfurt		100.0
210	ClarksonX Inc.	Wilmington		100.0
211	CNS Cayman Holdings One Ltd.	George Town		100.0
212	Consumo Finance S.p.A.	Milano		100.0
213	Coronus L.P.	St. Helier		100.0
214	CREDA Objekteanlage- und verwaltungsgesellschaft mbH	Bonn		100.0
215	Crosby Investments Limited	Wilmington		100.0
216	CTXL Achtzehnte Vermögensverwaltung GmbH	Münih		100.0
217	Custom Leasing Limited	Londra		100.0
218	Cyrus J. Lawrence Capital Holdings, Inc.	Wilmington		100.0
219	D B Rail Holdings (UK) No. 1 Limited	Londra		100.0
220	D F Japan Godo Kaisha	Tokyo		100.0
221	D.B. International Delaware, Inc.	Wilmington		100.0
222	Dahlbusch Projektentwicklungsgesellschaft Leipzig/Lindenau mbH i.L.	Frankfurt		100.0
223	DAHOC (UK) Limited	Londra		100.0
224	DAHOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0

Seri	No.	Şirketin adı	Şirketin İkametgahı	Sermaye	
				Dipnot	%
	225	Dark Blue Investments Limited	George Town		100.0
	226	DB (Cebelitank) Holdings Limited	Cebelitank		100.0
	227	DB (Malaysia) Nominee (Asing) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
	228	DB (Malaysia) Nominee (Tempatan) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
	229	DB (Pacific) Limited	Wilmington		100.0
	230	DB (Pacific) Limited, New York	New York		100.0
	231	DB (Tip Top) Limited Partnership	Toronto		99.9
	232	DB Advisors Risk Managed Alpha (RMA) Investment Trust	Salem		100.0
	233	DB Advisors US Large Cap Core Investment Trust	Salem		100.0
	234	DB Advisors US Large Cap Value Investment Trust	Salem		100.0
	235	DB Advisors US Small Cap Growth Investment Trust	Salem		100.0
	236	DB Alex. Brown Exchange Fund I, L.P.	Baltimore	5	4.1
	237	DB Alex. Brown Holdings Incorporated	Wilmington		100.0
	238	DB Alternative Trading Inc.	Wilmington		100.0
	239	DB Americas Funding Corp.	Wilmington		100.0
	240	DB Americas Infrastructure Holdings, L.L.C.	Wilmington		100.0
	241	DB Anton Limited	St. Helier		100.0
	242	DB Aotearoa Investments Limited	George Town		100.0
	243	DB Athena S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
	244	DB Bedford Investments Limited	Wilmington		100.0
	245	DB Beteiligungs-Holding GmbH	Frankfurt		100.0
	246	DB Bluebell Investments (Cayman) Partnership	George Town		100.0
	247	DB Broker GmbH	Frankfurt		100.0
	248	DB Canada GIPF -1 Corp.	Calgary		100.0
	249	DB Capital Advisers, Inc.	Wilmington		100.0
	250	DB Capital Management, Inc.	Wilmington		100.0
	251	DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	Frankfurt		100.0
	252	DB Capital Partners (Asia), L.P.	George Town		99.7
	253	DB Capital Partners (Europe) 0000 - A Founder Partner LP	Wilmington		80.0
	254	DB Capital Partners (Europe) 0000 - B Founder Partner LP	Wilmington		80.0
	255	DB Capital Partners Asia GP, Limited	George Town		100.0
	256	DB Capital Partners Europe 0000 Founder Partner LP	Wilmington		80.0
	257	DB Capital Partners General Partner Limited	Londra		100.0
	258	DB Capital Partners Latin America, G.P. Limited	George Town		100.0
	259	DB Capital Partners, Inc.	Wilmington		100.0
	260	DB Capital Partners, Latin America, LP	George Town		80.0
	261	DB Capital, Inc.	Wilmington		100.0
	262	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Pozuelo de Alarcon		100.0
	263	DB Cartera de Inmuebles 0, S.A.U.	Pozuelo de Alarcon		100.0
	264	DB Chambers LLC	Wilmington		100.0
	265	DB Chestnut Holdings Limited	George Town		100.0
	266	DB Commodities Canada Ltd.	Toronto		100.0
	267	DB Commodity Services LLC	Wilmington		100.0
	268	DB Concerto (LP) Limited	George Town		100.0
	269	DB Concerto Limited	George Town		100.0
	270	DB Consortium S. Cons. a r.l. in liquidazione	Milano		100.0
	271	DB Consorzio S. Cons. a r. l.	Milano		100.0
	272	DB Crest Limited	St. Helier		100.0
	273	DB Delaware Holdings (Europe) Limited	Wilmington		100.0
	274	DB Delaware Holdings (UK) Limited	Londra		100.0
	275	DB Depositor Inc.	Wilmington		100.0
	276	DB Elara LLC	Wilmington		100.0
	277	DB Emerald Limited	Dublin		100.0
	278	DB Energy Commodities Limited	Londra		100.0
	279	DB Energy Trading LLC	Wilmington		100.0
	280	DB Enfield Infrastructure Holdings Limited	St. Helier		

Seri		Şirketin İkametgahı		Sermaye
No.	Şirketin Adı	Dipnot		Payının %
281	DB Enfield Infrastructure Investments Limited	St. Helier		100.0
282	DB Enterprise GmbH	Soessen-Gostau		100.0
283	DB Enterprise GmbH & Co. Zweite Beteiligungs KG	Soessen-Gostau		100.0
284	DB Equipment Leasing, Inc.	New York		100.0
285	DB Equity Limited	Londra		100.0
286	DB Equity S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
287	DB ESC Corporation	Wilmington		100.0
288	DB Export-Leasing GmbH	Frankfurt		100.0
289	DB Fillmore Lender Corp.	Wilmington		100.0
290	DB Finance (Delaware), LLC	Wilmington		100.0
291	DB Finance Holdings, Inc.	Wilmington		100.0
292	DB Finance International GmbH	Eschborn		100.0
293	DB Finanz-Holding GmbH	Frankfurt		100.0
294	DB Franklin Investments Inc.	Wilmington		100.0
295	DB Funding Corporation # 1	Wilmington		100.0
296	DB Funding Corporation # 3	Wilmington		100.0
297	DB Funding LLC #4	Wilmington		100.0
298	DB Funding LLC #5	Wilmington		100.0
299	DB Funding LLC #6	Wilmington		100.0
300	DB Funding, L.P.	Baltimor		100.0
301	DB Galil Finance, Inc.	Wilmington		100.0
302	DB Gamla (Cayman)	George Town		100.0
303	DB Ganymede 2006 L.P.	George Town		100.0
304	DB Global Alternative Agribusiness Master Portfolio Ltd.	George Town		100.0
305	DB Global Markets Multi-Strategy Fund I Limited	George Town		100.0
306	DB Global Processing Services, Inc.	Wilmington		100.0
307	DB Global Technology, Inc.	Wilmington		100.0
308	DB Green Holdings Corp.	Wilmington		100.0
309	DB Green, Inc.	New York		100.0
310	DB Group Services (UK) Limited	Londra		100.0
311	DB Hawks Nest, Inc.	Wilmington		100.0
312	DB Hedgeworks Fund Services Limited	George Town		100.0
313	DB HedgeWorks, LLC	Wilmington		100.0
314	DB Holdings (New York), Inc.	New York		100.0
315	DB Holdings (South America) Limited	Wilmington		100.0
316	db home lending holdings llc	Wilmington		100.0
317	db home lending llc	Lake Forest		100.0
318	DB Horizon, Inc.	Wilmington		100.0
319	DB HR Solutions GmbH	Eschborn		100.0
320	DB Hubert Investments Limited	Wilmington		100.0
321	DB Hypernova LLC	Wilmington		100.0
322	DB iCON Investments Limited	Londra		100.0
323	DB Industrial Holdings Beteiligungs GmbH & Co. KG	Soessen-Gostau		100.0
324	DB Industrial Holdings GmbH	Soessen-Gostau		100.0
325	DB Infrastructure Holdings (UK) No.1 Limited	Londra		100.0
326	DB Infrastructure Holdings (UK) No.2 Limited	Londra		100.0
327	DB Infrastructure Holdings (UK) No.3 Limited	Londra		100.0
328	DB International (Asia) Limited	Singapur		100.0
329	DB International Investments Limited	Londra		100.0
330	DB International Trust (Singapur) Limited	Singapur		100.0
331	DB Invest Fundo de Investimento Multimercado	Sao Paulo		100.0
332	DB Investment Management, Inc.	Wilmington		100.0
333	DB Investment Managers, Inc.	Wilmington		100.0
334	DB Investment Partners, Inc.	Wilmington		100.0
335	DB Investment Resources (US) Corporation	Wilmington		100.0
336	DB Investment Resources Holdings Corp.	Wilmington		100.0



Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı Dipnot	%
337	DB Investments (GB) Limited	Londra	100.0
338	DB Io LP	Wilmington	100.0
339	DB IROC Leasing Corp.	New York	100.0
340	DB Jasmine (Cayman) Limited	George Town	100.0
341	DB Jefferson Investments Limited	Wilmington	100.0
342	DB Kamchatka Limited	George Town	100.0
343	DB Keystone, LLC	Wilmington	100.0
344	DB King Investments Limited	Wilmington	100.0
345	DB Kredit Service GmbH	Berlin	100.0
346	DB Lafayette Investments Limited	Wilmington	100.0
347	DB Laight Investments Limited	Wilmington	100.0
348	DB Leasing Services GmbH	Frankfurt	100.0
349	DB Legal, Risk & Capital Services GmbH	Berlin	100.0
350	DB Leroy Investments LLC	Wilmington	100.0
351	DB Lexington Investments Inc.	Wilmington	100.0
352	DB Liberty, Inc.	Wilmington	100.0
353	DB Like-Kind Exchange Services Corp.	Wilmington	100.0
354	DB Litigation Fee LLC	Wilmington	100.0
355	DB Madison, LLC	Wilmington	100.0
356	DB Maia LLC	Wilmington	100.0
357	DB Malta Commercial Services One Ltd.	St. Julians	100.0
358	DB Malta Commercial Services Two Ltd.	St. Julians	100.0
359	DB Malta Holdings Ltd.	St. Julians	100.0
360	DB Management Partners, L.P.	Wilmington	100.0
361	DB Management Support GmbH	Frankfurt	100.0
362	DB Managers, LLC	Batı Trenton	100.0
363	DB Marcassin (Cayman) Holdings Limited	George Town	100.0
364	DB Master Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Nao-Padronizados de Precatórios Federais	Rio de Janeiro	100.0
365	DB Mezzanine Fund Managing Member, LLC	New York	100.0
366	DB Moore Investments Limited	Wilmington	100.0
367	DB Mortgage Investment Inc.	Baltimor	100.0
368	DB Mortgage Services, LLC	Wilmington	100.0
369	DB Nexus Iberian Investments (UK) Limited	Londra	100.0
370	DB Nexus Investments (UK) Limited	Londra	100.0
371	DB Nominees (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100.0
372	DB Nominees (Singapur) Pte Ltd	Singapur	100.0
373	DB Operacionesy Servicios Interactivos, A.I.E.	Barselona	99.9
374	DB Overseas Finance Delaware, Inc.	Wilmington	100.0
375	DB Overseas Holdings Limited	Londra	100.0
376	DB Paris Investissements	Paris	100.0
377	DB Partnership Management II, LLC	Wilmington	100.0
378	DB Partnership Management Ltd.	Wilmington	100.0
379	DB Perry Investments Limited	Wilmington	100.0
380	DB Platinum Advisors	Lüksemburg	100.0
381	DB Portfolio Southwest, Inc.	Houston	100.0
382	DB Print GmbH	Frankfurt	100.0
383	DB Private Clients Corp.	Wilmington	100.0
384	DB Private Equity GmbH	Köln	100.0
385	DB Private Wealth Mortgage Ltd.	New York	100.0
386	DB PWM Collective Management Limited	Liverpool	100.0
387	DB Pyrus (Cayman) Limited	George Town	100.0
388	DB Rail Trading (UK) Limited	Londra	100.0
389	DB RE Global Real Estate Management 1A, Ltd.	George Town	100.0
390	DB RE Global Real Estate Management 1B, Ltd.	George Town	100.0
391	DB Re S.A.	Lüksemburg	100.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Payının
			Dipnot %
392	DB Real Estate Canadainvest 1 Inc.	Toronto	100.0
393	DB Real Estate Opportunities Group Advisors (UK) Limited	Londra	100.0
394	DB Realty Resources, Inc.	New York	5 0.0
395	DB Renewable Holdings B.V.	Amsterdam	100.0
396	DB Rivington Investments Limited	George Town	100.0
397	DB RMS Leasing (Cayman) L.P.	George Town	100.0
398	DB Road (UK) Limited	George Town	100.0
399	DB Rugby Finance (Cayman)	George Town	100.0
400	DB Samay Finance No. 2, Inc.	Wilmington	100.0
401	DB Saturn Investments Limited	Londra	100.0
402	DB Second Funding Corp.	Wilmington	100.0
403	DB Securities S.A.	Varşova	100.0
404	DB Securities Services NJ Inc.	New York	100.0
405	DB Sedanka Limited	George Town	100.0
406	DB Service Centre Limited	Dublin	100.0
407	DB Service Uruguay S.A.	Montevideo	100.0
408	DB Services Americas, Inc.	Wilmington	100.0
409	DB Services New Jersey, Inc.	Batı Trenton	100.0
410	DB Servicios Mexico, S.A. de C.V.	Meksika	100.0
411	DB Servizi Amministrativi S.r.l.	Milano	100.0
412	DB Shenandoah LLC	Wilmington	100.0
413	DB Sirius (Cayman) Limited	George Town	100.0
414	DB Stanton Investments LLC	Wilmington	100.0
415	DB Sterling Finance Limited	George Town	100.0
416	DB Strategic Advisors, Inc.	Makati City	100.0
417	DB Structured Derivative Products, LLC	Wilmington	100.0
418	DB Structured Products, Inc.	Wilmington	100.0
419	DB Structured Transaction VH-OJL Pty Limited	Sidney	100.0
420	DB Trips Investments Limited	George Town	5 0.0
421	DB Trust Company Limited Japan	Tokyo	100.0
422	DB Trustee Services Limited	Londra	100.0
423	DB Trustees (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100.0
424	DB Tweed Limited	George Town	100.0
425	DB U.K. Nominees Limited	Londra	100.0
426	DB U.S. Financial Markets Holding Corporation	Wilmington	100.0
427	DB UK (Saturn) Limited	Londra	100.0
428	DB UK Australia Finance Limited	George Town	100.0
429	DB UK Australia Holdings Limited	Londra	100.0
430	DB UK Bank Limited	Londra	100.0
431	DB UK Holdings Limited	Londra	100.0
432	DB UK PCAM Holdings Limited	Londra	100.0
433	DB Valiant (Cayman) Limited	George Town	100.0
434	DB Valoren S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
435	DB Vandam Investments Limited	Wilmington	100.0
436	DB Vanquish (UK) Limited	Londra	100.0
437	DB Vantage (UK) Limited	Londra	100.0
438	DB Vantage No.2 (UK) Limited	Londra	100.0
439	DB Vantage No.3 (UK) Limited	Londra	100.0
440	DB Venture Partners (Europe) 2000 Founder Partner LP	Wilmington	80.0
441	DB Venture Partners (Europe) 2001 Founder Partner LP	Wilmington	80.0
442	DB Venture Partners General Partner Limited	Londra	100.0
443	DB Vestry Investments Limited	Wilmington	100.0
444	DB Vita S.A.	Lüksemburg	75.0
445	DB Warren Investments Limited	George Town	100.0
446	DB Waverly Investments Limited	Wilmington	100.0
447	DB West Financing LLC	Wilmington	100.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
448	DB Willow (UK) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra	100.0
449	DB Wilton Holdings, LLC	Wilmington	5 0.0
450	DBAB Wall Street, LLC	Wilmington	100.0
451	DBAH Capital, LLC	Wilmington	100.0
450	DBAH Funding Corp.	Wilmington	100.0
453	DBAS Cayman Holdings 1 Limited	George Town	100.0
454	DBAS Cayman Holdings 0 Limited	George Town	100.0
455	DBC Continuance Inc.	Toronto	100.0
456	DBCCA Investment Partners, Inc.	Wilmington	100.0
457	DBCIBZ1	George Town	100.0
458	DBCIBZ0	George Town	100.0
459	DBD Mezzanine Corp.	Wilmington	100.0
460	DBD Pilgrim America Corp.	Wilmington	100.0
461	DBFIC, Inc.	Wilmington	100.0
460	DBG Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
463	DBGB Finance (No. 0) Limited	Londra	100.0
464	DBNY Brazil Invest Co.	Wilmington	100.0
465	DBNZ Overseas Investments (No.1) Limited	George Town	100.0
466	DBOI Global Services (UK) Limited	Londra	100.0
467	DBOI Global Services Private Limited	Bombay	100.0
468	DBP Commercial Mortgage LLC	Wilmington	100.0
469	DBRMS4	George Town	100.0
470	DBRMSGP1	George Town	100.0
471	DBRMSGP0	George Town	100.0
470	DBS Technology Ventures, L.L.C.	Wilmington	100.0
473	DBUKH Finance Limited	Londra	100.0
474	DBUSBZ1, LLC	Wilmington	100.0
475	DBUSBZ0, LLC	Wilmington	100.0
476	DBUSH Funding Corp.	Wilmington	100.0
477	DBUSH Markets, Inc.	Wilmington	100.0
478	DBVR Investments No. 3 Ltd.	Wilmington	100.0
479	DBX Advisors LLC	Wilmington	100.0
480	DBX Strategic Advisors LLC	Wilmington	100.0
481	De Meng Innovative (Pekin) Consulting Company Limited	Pekin	100.0
480	DeAM Infrastructure Limited	Londra	100.0
483	DeAM Investor Services, Inc.	Boston	100.0
484	DEBEKO Immobilien GmbH & Co Grundbesitz OHG	Eschborn	100.0
485	DEE Deutsche Erneuerbare Energien GmbH	Düsseldorf	100.0
486	Deer River, L.P.	Wilmington	100.0
487	DEGRU Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100.0
488	DeKon Service GmbH	Eschborn	100.0
489	Delowrezham de Mexico S. de R.L. de C.V.	Meksika	100.0
490	DEMOS Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln	100.0
491	DEUFRAN Beteiligungs GmbH	Frankfurt	100.0
490	DEUKONA Versicherungs-Vermittlungs-GmbH	Frankfurt	100.0
493	Deutsche (Aotearoa) Capital Holdings New Zealand	Auckland	100.0
494	Deutsche (Aotearoa) Foreign Investments New Zealand	Auckland	100.0
495	Deutsche (New Munster) Holdings New Zealand Limited	Auckland	100.0
496	Deutsche (SRV) Investment Corporation	Wilmington	100.0
497	Deutsche Aeolia Power Production S.A.	Atina	80.0
498	Deutsche Alt-A Securities, Inc.	Wilmington	100.0
499	Deutsche Alternative Asset Management (Global) Limited	Londra	100.0
500	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	Londra	100.0
501	Deutsche Asia Pacific Finance, Inc.	Wilmington	100.0
500	Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd	Singapur	100.0
503	Deutsche Asset Management (Asia) Limited	Singapur	100.0

504	Deutsche Asset Management (Australia) Limited	Sidney	100.0
505	Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100.0
506	Deutsche Asset Management (India) Private Limited	Bombay	100.0
507	Deutsche Asset Management (Japan) Limited	Tokyo	100.0
508	Deutsche Asset Management (Jersey) Limited	St. Helier	100.0
509	Deutsche Asset Management (Korea) Company Limited	Seul	100.0
510	Deutsche Asset Management (UK) Limited	Londra	100.0
511	Deutsche Asset Management Canada Limited	Toronto	100.0
512	Deutsche Asset Management Group Limited	Londra	100.0
513	Deutsche Asset Management International GmbH	Frankfurt	100.0
514	Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH vormals DEGEF Deutsche Gesellschaft für Fondsverwaltung mbH	Frankfurt	100.0
515	Deutsche Asset Management Schweiz	Zürh	100.0
516	Deutsche Auskunft Service GmbH	Hamburg	100.0
517	Deutsche Australia Limited	Sidney	100.0
518	Deutsche Aviation Leasing Limited	Londra	100.0
519	Deutsche Bank (Cayman) Limited	George Town	100.0
520	<u>DEUTSCHE BANK (CHILE) S.A.</u>	Santiago	100.0
521	Deutsche Bank (China) Co., Ltd.	Pekin	100.0
522	<u>Deutsche Bank (Malaysia) Berhad</u>	Kuala Lumpur	100.0
523	<u>Deutsche Bank (Malta) Ltd</u>	St. Julians	100.0
524	Deutsche Bank (Mauritius) Limited	Port Louis	100.0
525	Deutsche Bank (Peru) S.A.	Lima	100.0
526	Deutsche Bank (Portugal), S.A.	Lizbon	100.0
527	Deutsche Bank (Suisse) SA	Cenevre	100.0
528	Deutsche Bank (Uruguay) Sociedad Anonima Institucion Financiera Externa	Montevideo	100.0
529	<u>DEUTSCHE BANK A.S.</u>	Istanbul	100.0
530	Deutsche Bank Americas Finance LLC	Wilmington	100.0
531	Deutsche Bank Americas Holding Corp.	Wilmington	100.0
532	Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft	Frankfurt	100.0
533	Deutsche Bank Berkshire Mortgage, Inc.	Wilmington	100.0
534	Deutsche Bank Capital Holdings, Inc.	Wilmington	100.0
535	Deutsche Bank Capital Markets S.r.l.	Milano	100.0
536	Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	Sao Paulo	100.0
537	Deutsche Bank Europe GmbH	Frankfurt	100.0
538	Deutsche Bank Financial Inc.	Wilmington	100.0
539	Deutsche Bank Financial LLC	Wilmington	100.0
540	Deutsche Bank Holdings, Inc.	Wilmington	100.0
541	Deutsche Bank Insurance Agency Incorporated	Baltimor	100.0
542	Deutsche Bank Insurance Agency of Delaware	Wilmington	100.0
543	Deutsche Bank Insurance Agency of Massachusetts Incorporated	Boston	100.0
544	Deutsche Bank International Limited	St. Helier	100.0
545	Deutsche Bank International Trust Co. (Cayman) Limited	George Town	100.0
546	Deutsche Bank International Trust Co. (Jersey) Limited	St. Helier	100.0
547	Deutsche Bank International Trust Co. Limited	St. Peter Port	100.0
548	Deutsche Bank Investments (Guernsey) Limited	St. Peter Port	100.0
549	Deutsche Bank Lüksemburg S.A.	Lüksemburg	100.0
550	<u>Deutsche Bank Mutui S.p.A.</u>	Milano	100.0
551	Deutsche Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple	Meksika	100.0
552	Deutsche Bank National Trust Company	Los Angeles	100.0
553	Deutsche Bank Nederland N.V.	Amsterdam	100.0
554	Deutsche Bank Nominees (Jersey) Limited	St. Helier	100.0
555	Deutsche Bank PBC Spolka Akcyjna	Varşova	100.0
556	Deutsche Bank Polska Spolka Akcyjna	Varşova	100.0
557	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft	Frankfurt	100.0
558	Deutsche Bank Real Estate (Japan) Y.K.	Tokyo	100.0

Seri		Şirketin İkametgahı	Dipnot	Sermaye
No.	Şirketin Adı			%
559	Deutsche Bank Realty Advisors, Inc.	New York		100.0
560	Deutsche Bank S.A.	Buenos Aires		100.0
561	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	Sao Paulo		100.0
562	Deutsche Bank S.A. / N.V.	Briksel		100.0
563	Deutsche Bank Securities Inc.	Wilmington		100.0
564	Deutsche Bank Securities Limited	Toronto		100.0
565	Deutsche Bank Services (Jersey) Limited	St. Helier		100.0
566	Deutsche Bank Societa per Azioni	Milano		99.8
567	Deutsche Bank Trust Company Americas	New York		100.0
568	Deutsche Bank Trust Company Delaware	Wilmington		100.0
569	Deutsche Bank Trust Company New Jersey Ltd.	Jersey City		100.0
570	Deutsche Bank Trust Company, National Association	New York		100.0
571	Deutsche Bank Trust Corporation	New York		100.0
572	Deutsche Bank Trustee Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port		100.0
573	Deutsche Bank Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag	Budapeşte		100.0
574	Deutsche Bank Osterreich AG	Viyana		100.0
575	Deutsche Bank, Sociedad Anonima Espanola	Madrid		99.7
576	Deutsche Berri	Paris		100.0
577	Deutsche Capital Finance (2000) Limited	George Town		100.0
578	Deutsche Capital Financing (Singapur) Pte Ltd	Singapur		100.0
579	Deutsche Capital Hong Kong Limited	Hong Kong		100.0
580	Deutsche Capital Markets Algeria SPA	Cezayir		100.0
581	Deutsche Capital Markets Australia Limited	Sidney		100.0
582	Deutsche Capital Singapur Limited	Singapur		100.0
583	Deutsche Card Services GmbH	Frankfurt		100.0
584	Deutsche Cayman Ltd.	George Town		100.0
585	Deutsche Climate Change Fixed Income QP Trust	Salem		100.0
586	Deutsche Clubholding GmbH	Frankfurt		95.0
587	Deutsche Colombia S.A.	Bogota		100.0
588	Deutsche Commodities Trading Co., Ltd.	Şangay		100.0
589	Deutsche Courcelles	Paris		100.0
590	Deutsche Custody Global B.V.	Amsterdam		100.0
591	Deutsche Custody N.V.	Amsterdam		100.0
592	Deutsche Custody Nederland B.V.	Amsterdam		100.0
593	Deutsche Domus New Zealand Limited	Auckland		100.0
594	Deutsche Emerging Markets Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam		99.9
595	Deutsche Equities India Private Limited	Bombay		100.0
596	Deutsche Equity Funds Holdings Limited	Londra		100.0
597	Deutsche Family Office GmbH	Frankfurt		100.0
598	Deutsche Far Eastern Asset Management Company Limited	Taipei		60.0
599	Deutsche Fiduciary Services (Suisse) SA	Cenevre		100.0
600	Deutsche Finance Co 1 Pty Limited	Sidney		100.0
601	Deutsche Finance Co 2 Pty Limited	Sidney		100.0
602	Deutsche Finance Co 3 Pty Limited	Sidney		100.0
603	Deutsche Finance Co 4 Pty Limited	Sidney		100.0
604	Deutsche Finance No. 1 Limited	Londra		100.0
605	Deutsche Finance No. 2 (UK) Limited	Londra		100.0
606	Deutsche Finance No. 2 Limited	George Town		100.0
607	Deutsche Finance No. 3 (UK) Limited	Londra		100.0
608	Deutsche Finance No. 4 (UK) Limited	Londra		100.0
609	Deutsche Finance No. 6 (UK) Limited	Londra		100.0
610	Deutsche Financial Services Puerto Rico Corporation	San Juan		100.0
611	Deutsche Foras New Zealand Limited	Auckland		100.0
612	Deutsche Friedland	Paris		100.0
613	Deutsche Futures Singapur Pte Ltd	Singapur		100.0
614	Deutsche Global Markets Limited	Tel Aviv		100.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı Dipnot	Payının %
615	Deutsche Group Holdings (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	100.0
616	Deutsche Group Services Pty Limited	Sidney	100.0
617	Deutsche Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100.0
618	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mbH & Co Lowenstein Palais	Eschborn	100.0
619	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn	99.8
600	Deutsche Haussmann, S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
601	Deutsche Holdings (BTI) Limited	Londra	100.0
600	Deutsche Holdings (Chile) S.A.	Santiago	100.0
603	Deutsche Holdings (Malta) Ltd.	St. Julians	100.0
604	Deutsche Holdings (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	100.0
605	Deutsche Holdings Limited	Londra	100.0
606	Deutsche Holdings No. 0 Limited	Londra	100.0
607	Deutsche Holdings No. 3 Limited	Londra	100.0
608	Deutsche Holdings No. 4 Limited	Londra	100.0
609	Deutsche Hume Investments Pty Limited	Sidney	100.0
630	Deutsche Immobilien Leasing GmbH	Düsseldorf	100.0
631	Deutsche India Holdings Private Limited	Bombay	100.0
630	Deutsche International Corporate Services (Delaware) LLC	Wilmington	100.0
633	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Dublin	100.0
634	Deutsche International Corporate Services Limited	St. Helier	100.0
635	Deutsche International Custodial Services Limited	St. Helier	100.0
636	Deutsche International Finance (Ireland) Limited	Dublin	100.0
637	Deutsche International Holdings (UK) Limited	Londra	100.0
638	Deutsche International Trust Company N.V.	Amsterdam	100.0
639	Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited	Port Louis	100.0
640	Deutsche Inversiones Dos S.A.	Santiago	100.0
641	Deutsche Inversiones Limitada	Santiago	100.0
640	Deutsche Investment Management Americas Inc.	Wilmington	100.0
643	Deutsche Investments (Holland) B.V.	Amsterdam	100.0
644	Deutsche Investments (Netherlands) N.V.	Amsterdam	100.0
645	Deutsche Investments Australia Limited	Sidney	100.0
646	Deutsche Investments India Private Limited	Bombay	100.0
647	Deutsche Investor Services Private Limited	Bombay	100.0
648	Deutsche IT License GmbH	Eschborn	100.0
649	Deutsche Knowledge Services Pte. Ltd.	Singapur	100.0
650	Deutsche Leasing New York Corp.	New York	100.0
651	Deutsche Long Duration Government/Credit QP Trust	Salem	100.0
650	Deutsche Managed Investments Limited	Sidney	100.0
653	Deutsche Master Funding Corporation	Wilmington	100.0
654	Deutsche Morgan Grenfell Group Public Limited Company	Londra	100.0
655	Deutsche Morgan Grenfell Nominees Pte Ltd	Singapur	100.0
656	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corporation	Wilmington	100.0
657	Deutsche Mortgage Securities, Inc.	Wilmington	100.0
658	Deutsche New Zealand Limited	Auckland	100.0
659	Deutsche Nominees Limited	Londra	100.0
660	Deutsche Overseas Issuance New Zealand Limited	Auckland	100.0
661	Deutsche PM Nominees Pty Limited	Sidney	100.0
660	Deutsche Postbank AG	Bonn	50.0
663	Deutsche Postbank Finance Center Objekt GmbH	Munsbach	100.0
664	Deutsche Postbank Financial Services GmbH	Frankfurt	100.0
665	Deutsche Postbank Home Finance Limited	Yeni Delhi	100.0
666	Deutsche Postbank International S.A.	Munsbach	100.0
667	Deutsche Postbank Vermögens-Management S.A.	Munsbach	100.0
668	Deutsche Private Asset Management Limited	Londra	100.0
669	Deutsche Representaciones y Mandatos S.A.	Buenos Aires	100.0
670	Deutsche Securities (India) Private Limited	Yeni Delhi	75.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
671	Deutsche Securities (Peru) S.A.	Lima	100.0
670	Deutsche Securities (Proprietary) Limited	Johannesburg	75.0
673	Deutsche Securities (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	75.0
674	Deutsche Securities Algeria SPA	Cezayir	100.0
675	Deutsche Securities Asia Limited	Hong Kong	100.0
676	Deutsche Securities Australia Limited	Sidney	100.0
677	Deutsche Securities Corredores de Bolsa Ltda.	Santiago	100.0
678	Deutsche Securities Inc.	Tokyo	100.0
679	Deutsche Securities Israel Ltd.	Tel Aviv	100.0
680	Deutsche Securities Korea Co.	Seul	100.0
681	Deutsche Securities Limited	Hong Kong	100.0
680	Deutsche Securities Mauritius Limited	Port Louis	100.0
683	Deutsche Securities Menkul Degerler A.S.	İstanbul	100.0
684	Deutsche Securities New Zealand Limited	Auckland	100.0
685	Deutsche Securities Nominees Hong Kong Limited	Hong Kong	100.0
686	Deutsche Securities Saudi Arabia LLC	Riyad	100.0
687	Deutsche Securities Sociedad de Bolsa S.A.	Buenos Aires	100.0
688	Deutsche Securities Venezuela S.A.	Karakas	100.0
689	Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	Meksika	100.0
690	Deutsche Securitisation Australia Pty Ltd	Sidney	100.0
691	Deutsche StiftungsTrust GmbH	Frankfurt	100.0
690	Deutsche Transaction France	Paris	100.0
693	Deutsche Transnational Trustee Corporation Inc	Charlottetown	100.0
694	Deutsche Trustee Company Limited	Londra	100.0
695	Deutsche Trustee Services (India) Private Limited	Bombay	100.0
696	Deutsche Trustees Malaysia Berhad	Kuala Lumpur	100.0
697	Deutsche Ultra Core Fixed Income QP Trust	Salem	100.0
698	Deutsches Institut für Altersvorsorge GmbH	Frankfurt	78.0
699	DFC Residual Corp.	Reno	100.0
700	DI Deutsche Immobilien Baugesellschaft mbH	Eschborn	100.0
701	DI Deutsche Immobilien Baugesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	Eschborn	100.0
700	DI Deutsche Immobilien Treuhandgesellschaft mbH	Eschborn	100.0
703	DIB-Consult Deutsche Immobilien- und Beteiligungs-Beratungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
704	DIL CONTRACT Projektmanagement GmbH	Düsseldorf	100.0
705	DIL Deutsche Baumanagement GmbH	Düsseldorf	100.0
706	DIL Financial Services GmbH & Co. KG	Düsseldorf	100.0
707	DISCA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
708	DIV Holding GmbH	Frankfurt	100.0
709	DMG Technology Management, L.L.C.	Wilmington	100.0
710	DMJV	New York	5 0.0
711	DNU Nominees Pty Limited	Sidney	100.0
710	DowningX LLC	Wilmington	100.0
713	DPB Financial Consultants Limited	Gurgaon	100.0
714	DPB Regent's Park Estates (GP) Holding Limited	Londra	100.0
715	DPB Regent's Park Estates (LP) Holding Limited	Londra	100.0
716	DPBI Immobilien KGaA	Munsbach	100.0
717	Dritte DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhl KG	Eschborn	94.0
718	Drolla GmbH	Frankfurt	100.0
719	DRT Limited International SRL	Bükreş	100.0
720	DSL Holding Aktiengesellschaft	Bonn	100.0
721	DSL Portfolio GmbH & Co. KG	Bonn	100.0
722	DSL Portfolio Verwaltungs GmbH	Bonn	100.0
723	DTS Nominees Pty. Limited	Sidney	100.0
724	DVCG Deutsche Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds II KG i.L.	Münih	69.0
725	DWS (Austria) Investmentgesellschaft mbH	Viyana	100.0
726	DWS Finanz-Service GmbH	Frankfurt	100.0

727	DWS Helios	Lüksemburg	99.7
728	<u>DWS Holding &amp; Service GmbH</u>	Frankfurt	100.0
729	<u>DWS Investment GmbH</u>	Frankfurt	100.0
730	DWS Investment S.A.	Lüksemburg	100.0
731	<u>DWS Investments (Spain), S.G.I.I.C., S.A.</u>	Madrid	100.0
732	DWS Investments Annuities and Life Services Inc	Wilmington	100.0
733	DWS Investments Distributors, Inc.	Wilmington	100.0
734	DWS Investments Fund Accounting Corporation	Wilmington	100.0
735	DWS Investments Service Company	Wilmington	100.0
736	<u>DWS Polska TFI S.A.</u>	Varşova	100.0
737	DWS Schweiz GmbH	Zürich	100.0
738	<u>DWS Societa di Intermediazione Mobiliare S.p.A.</u>	Milano	100.0
739	DWS Trust Company	Salem	100.0
740	easyhypGmbH	Hamlin	100.0
741	<u>EC EUROPA IMMOBILIEN FONDS NR. 3 GmbH &amp; CO. KG</u>	Hamburg	65.2
742	ECT Holdings Corp.	Wilmington	100.0
743	<u>EDORA Funding GmbH</u>	Frankfurt	100.0
744	Elba Finance GmbH	Eschborn	100.0
745	<u>ELBI Funding GmbH</u>	Frankfurt	100.0
746	<u>ELDO ACHTE Vermögensverwaltungs GmbH</u>	Eschborn	100.0
747	<u>ELDO ERSTE Vermögensverwaltungs GmbH</u>	Eschborn	100.0
748	Elizabethan Holdings Limited	George Town	100.0
749	Elizabethan Management Limited	George Town	100.0
750	Emerald GmbH	Frankfurt	100.0
751	Enterprise Fleet Management Exchange, Inc.	Wilmington	100.0
752	ERATO Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln	100.0
753	Erda Funding GmbH	Eschborn	100.0
754	Ero Properties, Inc.	New York	100.0
755	<u>Erste DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhl KG</u>	Eschborn	94.2
756	Estate Holdings, Inc.	St.Thomas	0.0
757	<u>EUROKNIGHTSIV GmbH &amp; Co. Beteiligungs KG</u>	Münih	0.0
758	European Asian Bank (Hong Kong) Nominees Limited	Hong Kong	100.
759	European Private Equity Portfolio S.A., SICAR	Lüksemburg	1.1
760	Evergreen International Holdings B.V.	Amsterdam	100.0
761	Evergreen International Investments B.V.	Amsterdam	100.0
762	Evergreen International Leasing B.V.	Amsterdam	100.0
763	Evergreen Overseas Investments B.V.	Amsterdam	100.0
764	<u>Exinor SA</u>	Malmedy	100.0
765	<u>Exporterra GmbH</u>	Frankfurt	100.0
766	EXTOREL Private Equity Advisers GmbH	Münih	100.0
767	FARAMIR Beteiligungs-und Verwaltungs GmbH	Köln	100.0
768	Farezco I, S. de R.L. de C.V.	Zapopan	100.0
769	Farezco II, S. de R.L. de C.V.	Zapopan	100.0
770	Fenix Administracion de Activos S. de R.L. de C.V.	Meksika	100.0
771	Fiduciaria Sant' Andrea S.r.L.	Milano	100.0
772	Filaine, Inc.	Wilmington	0.0
773	<u>Finanza &amp; Futuro Banca SpA</u>	Milano	100.0
774	Firstee Investments LLC	Wilmington	100.0
775	FJC Property Corp.	Wilmington	100.0
776	Fondo de Inversion Privado NPL Fund Two	Santiago	70.0
777	<u>FRANKFURT CONSULT GmbH</u>	Frankfurt	100.0
778	Frankfurt Family Office GmbH	Frankfurt	100.0
779	Frankfurt Finanz-Software GmbH	Frankfurt	100.0
780	<u>FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG</u>	Lüksemburg	100.0
781	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
782	Frankfurter Beteiligungs-Treuhand Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0



Seri			Dipnot	Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı		%
783	Frankfurter Vermögens-Treuhand Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
784	Franz Urbig- und Oscar Schlitter-Stiftung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
785	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Nao-Padronizados-Precatorio Federal 4870-1	Rio de Janeiro		100.0
786	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Nao-Padronizados-Precatorios Federais DB I	Rio de Janeiro		100.0
787	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Nao-Padronizados-Precatorios Federais DB II	Rio de Janeiro		100.0
788	Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditorios Nao-Padronizados Global Markets	Rio de Janeiro		100.0
789	Funds Nominees Limited	Londra		100.0
790	Funfte DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhl KG	Eschborn		94.2
791	Funfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Suhl >>Rimbachzentrum<< KG	Bad Homburg		74.0
792	G Finance Holding Corp.	Wilmington		100.0
793	GACC Funding Corporation	Wilmington		100.0
794	GAFCo Funding Corp.	Wilmington		100.0
795	GAVDOS GmbH	Wuppertal		100.0
796	GbR Goethestrafie	Köln		94.0
797	Gemini Technology Services Inc.	Wilmington		100.0
798	German American Capital Corporation	Baltimor		100.0
799	German European VCPII GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
800	Glacier Mountain, L.P.	Wilmington		100.0
801	Global Alliance Finance Company, L.L.C.	Wilmington		100.0
802	Global Commercial Real Estate Special Opportunities Limited	St. Helier		100.0
803	Global Markets Centre Private Limited	Bombay		100.0
804	Global Markets Fundo de Investimento Multimercado	Rio de Janeiro		100.0
805	Global Markets III Fundo de Investimento Multimercado - Credito Privado e Investimento No Exterior	Rio de Janeiro		100.0
806	GlobalX LLC	Wilmington		100.0
807	Greene Investments Limited	George Town		100.0
808	GreenwichX LLC	Wilmington		100.0
809	Greenwood Properties Corp.	New York	5	0.0
810	Grundstücksgesellschaft Frankfurt Bockenheimer Landstraie GbR	Troisdorf		94.9
811	Grundstücksgesellschaft Koln-Ossendorf VI mbH	Köln		100.0
812	Grundstücksgesellschaft Wiesbaden Luisenstraie/Kirchgasse GbR	Troisdorf		59.7
813	Gulara Pty Ltd	Sidney		100.0
814	Guo Mao International Hotels BV	Amsterdam		100.0
815	Gut Kaden Golf und Land Club GmbH	Alveslohe		100.0
816	Hac Investments Ltd.	Wilmington		100.0
817	HAC Investments Portugal - Servicos de Consultadoria e Gestao Ltda.	Lizbon		100.0
818	HAH Limited	Londra		100.0
819	Hakkeijima Godo Kaisha	Tokyo		95.0
820	Herengracht Financial Services B.V.	Amsterdam		100.0
821	Hertz Car Exchange Inc.	Wilmington		100.0
822	Hessische Immobilien-Verwaltungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn		100.0
823	Home Closer LLC	New York		100.0
824	HTB Spezial GmbH & Co. KG	Köln		100.0
825	Hudson GmbH	Eschborn		100.0
826	HudsonX Inc.	Wilmington		100.0
827	Hypotheken-Verwaltungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
828	I Synfuels, LLC	Wilmington		100.0
829	IB Associate, LLC	New York		100.0
830	IC Şikago Associates LLC	Wilmington	5	0.0
831	Ifigal Gestion	Paris		100.0
832	IFN Finance B.V.	Rotterdam		100.0
833	IFN Finance N.V.	Antwerp		100.0
834	IKARIA Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
835	IMM Associate, LLC	New York		100.0
836	Imobal - Imobiliaria e Administradora Ltda.	Sao Paulo		100.0

Seri			Sermayef
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Payının %
837	Imodan Limited	Port Louis	100.0
838	Indigo (Cayman) Holding Limited	George Town	100.0
839	Industrie-Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
840	International Operator Limited	Londra	100.0
841	IOS Finance EFC, S.A.	Barselona	100.0
842	Iphigenie Verwaltungs GmbH	Bonn	100.0
843	Ironland Limited	Londra	100.0
844	ISTRON Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln	100.0
845	ITAPEVA II Multicarteira FIDC Nao-Padronizado	Sao Paulo	100.0
846	IVAF I Manager, S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
847	IVAF II Manager, S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
848	Ivy Kroner Unit Trust I	George Town	4 0.0
849	JADE Residential Property AG	Eschborn	100.0
850	JPCB-Bero GmbH	Oberhausen	6 100.0
851	JR Nominees (Proprietary) Limited	Johannesburg	100.0
852	Jyogashima Godo Kaisha	Tokyo	100.0
853	KAPPA IT VENTURES Zweite Beteiligungs GmbH i.L.	Bonn	93.5
854	KAPPA IT VENTURES Zweite Holding GmbH i.L.	Bonn	100.0
855	KARPATOS Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln	100.0
856	KEBA Gesellschaft für interne Services mbH	Frankfurt	100.0
857	KHP Knappe, Huntebrinker & Co. GmbH	Osnabrueck	100.0
858	Kidson Pte Ltd	Singapur	100.0
859	Kiewo Ltd.	George Town	100.0
860	Kingfisher Nominees Limited	Auckland	100.0
861	KITHOS Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln	100.0
862	Klockner Industriebeteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
863	Konsul Inkasso GmbH	Essen	100.0
864	KOS Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln	100.0
865	LA Water Holdings Limited	George Town	75.0
866	Lammermuir Leasing Limited	Londra	100.0
867	Laser Leasing Limited	George Town	100.0
868	Latin America Recovery Fund LLC	Wilmington	100.0
869	LAWL Pte. Ltd.	Singapur	100.0
870	Leasing Verwaltungsgesellschaft Waltersdorf mbH	Schönefeld	100.0
871	LGB Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
872	Liberty Investments Limited	George Town	100.0
873	Licorne Gestion	Paris	100.0
874	LinderLP	George Town	100.0
875	Lindoro LLC	Wilmington	100.0
876	Lokki Verwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
877	Londra Industrial Leasing Limited	Londra	100.0
878	Long-Tail Risk Insurers, Ltd.	Hamilton	100.0
879	Lüksemburg Family Office S.A.	Lüksemburg	100.0
880	LWC Nominees Limited	Auckland	100.0
881	MAC Investments Ltd.	George Town	100.0
882	MacDougal Investments Limited	Wilmington	100.0
883	Makapuu Inc.	Wilmington	100.0
884	Mallard Place, Inc.	Wilmington	100.0
885	Marine Investments YK	Tokyo	100.0
886	Matura Vermögensverwaltung mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
887	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Madrid	100.0
888	Mayfair Center, Inc.	Wilmington	100.0
889	Media Entertainment Filmmanagement GmbH	Pullach	100.0
890	MEF I Manager, S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
891	Mercer Investments Limited	Wilmington	100.0
892	Merkur I SICAV-FIS	Lüksemburg	100.0

893	<u>Merkur II SICAV-FIS</u>	Lüksemburg	100.0
894	Metis Properties Limited	Londra	100.0
895	<u>Mezzanine Capital Europe (MC-EU) GmbH &amp; Co. KG</u>	Münih 1	0.1
896	Mezzanine Capital Europe II (MC-EU II) GmbH & Co. KG	Münih 1	0.0
897	<u>Mezzanine Capital USA (MC-US) GmbH &amp; Co. KG</u>	Münih 1	0.1
898	<u>Mezzanine Capital USA II (MC-US II) GmbH &amp; Co. KG</u>	Münih 1	0.11
899	MHL Reinsurance Ltd.	Burlington	100.0
900	Miami MEI, LLC	Dover 5	0.0
901	<u>Mira GmbH &amp; Co. KG</u>	Frankfurt	100.0
902	MIT Holdings, Inc.	Baltimor	100.0
903	MMDB Noonmark L.L.C.	Wilmington	100.0
904	"modernes Frankfurt" private Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH	Frankfurt	100.0
905	Morgan Grenfell & Co. Limited	Londra	100.0
906	Morgan Grenfell (Local Authority Finance) Limited	Londra	100.0
907	Morgan Grenfell (Local Authority Services) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra	100.0
908	Morgan Grenfell Capital (G.P.) Limited (in member's voluntary liquidation)	Edinburg	100.0
909	Morgan Grenfell Development Capital Holdings Limited	Londra	100.0
910	Morgan Grenfell Development Capital Nominees Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra	100.0
911	Morgan Grenfell Development Capital Syndications Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra	100.0
912	<u>Morgan Grenfell Private Equity Limited</u>	Londra	100.0
913	Morgan Nominees Limited	Londra	100.0
914	Mortgage Trading (UK) Limited	Londra	100.0
915	MortgageIT Securities Corp.	Wilmington	100.0
916	MortgageIT, Inc.	New York	100.0
917	<u>MXB U.S.A., Inc.</u>	Wilmington	100.0
918	Navegador - SGFTC, S.A.	Lizbon	100.0
919	NEPTUNO Verwaltungs-und Treuhand-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Köln	100.0
920	<u>New Prestitempo S.p.A.</u>	Milano	100.0
921	<u>Newhall LLC</u>	Wilmington	100.0
922	Newport Harbor Corporation, Delaware	Wilmington	100.0
923	NewportXInc.	Wilmington	100.0
924	NIDDA Grundstücks-und Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
925	Nordwestdeutscher Wohnungsbauträger Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
926	norisbank GmbH	Berlin	100.0
927	North American Income Fund PLC	Dublin	67.1
928	Novoquote Limited	Londra	100.0
929	<u>Oakwood Properties Corp.</u>	Wilmington	100.0
930	Office Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
931	OOO "Deutsche Bank" Moskova	Moskova	100.0
932	OP Cash Euro Plus	Lüksemburg 4	61.7
933	<u>OP-Fonds OPAL</u>	Köln 4	100.0
934	OP-INVEST CHF Management S.A.	Lüksemburg	100.0
935	<u>OPB KRITI GmbH</u>	Koenigstein	100.0
936	OPB Verwaltungs-und Beteiligungs-GmbH	Köln	100.0
937	OPB Verwaltungs-und Treuhand GmbH	Köln	100.0
938	<u>OPB-Decima GmbH</u>	Köln	100.0
939	<u>OPB-Holding GmbH</u>	Köln	100.0
940	OPB-Mosel GmbH	Köln	100.0
941	<u>OPB-Nona GmbH Frankfurt</u>	Frankfurt	100.0
942	OPB-Oktava GmbH	Köln	100.0
943	OPB-Quarta GmbH	Köln	100.0
944	OPB-Quinta GmbH	Köln	100.0
945	OPB-Rhein GmbH	Köln	100.0
946	OPB-Septima GmbH	Köln	100.0
947	<u>OPB-SIKINOS GmbH i.L.</u>	Köln	100.0

948	OPB-Structuring GmbH	Köln		100.0
949	Open joint-stock company "Deutsche Bank DBU"	Kiev		100.0
950	<u>Oppenheim ACA GmbH</u>	Frankfurt		100.0
951	Oppenheim AM GmbH	Viyana		100.0
952	<u>OPPENHEIM Asia Select GmbH &amp; Co. KG</u>	Köln		100.0
953	Oppenheim Asset Management Services S.a r.l.	Luxemburg		100.0
954	Oppenheim Beteiligungs-AG	Köln		100.0
955	OPPENHEIM Beteiligungs-Treuhand GmbH	Köln		100.0
956	<u>OPPENHEIM Capital Advisory GmbH</u>	Köln		100.0
957	Oppenheim Capital Management GmbH	Köln		100.0
958	Oppenheim Eunomia GmbH	Köln		100.0
959	<u>OPPENHEIM Flottenfonds IV GmbH &amp; Co. KG</u>	Köln	1	0.0
960	<u>OPPENHEIM Flottenfonds V GmbH &amp; Co. KG</u>	Köln		83.3
961	Oppenheim Fonds Trust GmbH	Köln		100.0
962	<u>OPPENHEIM Immobilien Dachfonds III GmbH &amp; Co. KG</u>	Köln		100.0
963	Oppenheim Immobilienfonds Rüttenscheider Tor GmbH & Co. KG	Köln	1	5.4
964	Oppenheim International Finance	Dublin		100.0
965	OPPENHEIM Internet Fonds Manager GmbH i.L.	Köln		100.0
966	Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH	Köln		100.0
967	<u>OPPENHEIM Mezzanine GmbH &amp; Co. KG</u>	Frankfurt	1	2.6
968	<u>OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Manager GmbH</u>	Köln		100.0
969	<u>OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Verwaltungsgesellschaft mbH</u>	Köln		100.0
970	Oppenheim Research GmbH	Köln		100.0
971	Oppenheim VAM Kapitalanlagegesellschaft mbH	Köln		100.0
972	Oppenheim Vermogenstreuhand GmbH	Köln		100.0
973	OPS Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
974	<u>OVT Trust 1 GmbH</u>	Köln		100.0
975	OVV Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
976	<u>PacificX LLC</u>	Wilmington		100.0
977	PADUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
978	Pan Australian Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
979	Paribus Köln I GmbH	Köln		100.0
980	<u>PB (USA) Holdings, Inc.</u>	Wilmington		100.0
981	<u>PB (USA) Realty Corporation</u>	New York		94.7
982	PB Capital Corporation	Wilmington		100.0
983	PB EuroTurks Finanzdienstleistungen GmbH i.L.	Bonn		100.0
984	PB Factoring GmbH	Bonn		100.0
985	<u>PB Finance (Delaware) Inc.</u>	Wilmington		100.0
986	<u>PB Firmenkunden AG</u>	Bonn		100.0
987	PB Hollywood I Hollywood Station, LLC	Dover	5	0.0
988	<u>PB Hollywood II Lofts, LLC</u>	Dover	5	0.0
989	PB Sechste Beteiligungen GmbH	Bonn		100.0
990	PB Spezial-Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen	Frankfurt		99.6
991	PBC Carnegie, LLC	Wilmington	5	0.0
992	PBC Services GmbH der Deutschen Bank	Frankfurt		100.0
993	PE-US/ASIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Münch		100.0
994	<u>PEIF II (Manager) Limited</u>	St. Helier		100.0
995	<u>Pelleport Investors, Inc.</u>	New York		100.0
996	Pembol Nominees Limited	Londra		100.0
997	Percy Limited	Cebelitank		100.0
998	PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.	Luxemburg		99.9
999	Philippine Opportunities for Growth and Income (SPV-AMC), INC.	Manila		95.0
1000	Phoebus Investments LP	Wilmington		100.0
1001	Phoebus Leasing Limited	George Town		100.0
1002	Pilgrim Financial Services LLP	Wilmington		100.0
1003	<u>PLAKIAS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH</u>	Köln		100.0

Seri				Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	%
1004	Plantation Bay, Inc.	St. Thomas		100.0
1005	Plinius Verwaltungs AG	Zürih		100.0
1006	PMG Collins, LLC	Tallahassee	5	0.0
1007	Pollus L.P.	St. Helier		100.0
1008	Polydeuce LLC	Wilmington		100.0
1009	POND VENTURES II GmbH & Co. KG	Münih		99.9
1010	POSEIDON Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
1011	Postbank Akademie und Service GmbH	Hamlin		100.0
1012	Postbank Beteiligungen GmbH	Bonn		100.0
1013	Postbank Direkt GmbH	Bonn		100.0
1014	Postbank Filial GmbH	Bonn		100.0
1015	Postbank Filialvertrieb AG	Bonn		100.0
1016	Postbank Finanzberatung AG	Hamlin		100.0
1017	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH	Bonn		100.0
1018	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH & Co. Objekt Leipzig KG	Bonn		90.0
1019	Postbank Leasing GmbH	Bonn		100.0
1020	Postbank P.O.S. Transact GmbH	Eschborn		100.0
1021	Postbank Support GmbH	Köln		100.0
1022	Postbank Systems AG	Bonn		100.0
1023	Postbank Versicherungsvermittlung GmbH	Bonn		100.0
1024	Primelux Insurance S.A.	Lüksemburg		100.0
1025	Private Equity Asia Select Company III S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1026	Private Equity Global Select Company IV S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1027	Private Equity Global Select Company V S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1028	Private Equity Select Company S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1029	Private Financing Initiatives, S.L.	Barselona		51.0
1030	PS plus Portfolio Software + Consulting GmbH	Roedermark		80.2
1031	PT. Deutsche Securities Indonesia	Cakarta		99.0
1032	Pyramid Acquisitions B.V.	Amsterdam		100.0
1033	Pyramid Investments Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
1034	Pyramid Office Properties Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
1035	Pyramid Ventures, Inc.	Wilmington		100.0
1036	RALOS Verwaltung GmbH & Co. Vermietungs-KG	Pullach		94.0
1037	RBM Nominees Pty. Limited	Sidney		100.0
1038	Reade, Inc.	Wilmington		100.0
1039	Red Lodge, L.P.	Wilmington		100.0
1040	registrar services GmbH	Eschborn		100.0
1041	Regula Limited	Road Town		100.0
1042	REIB Europe Investments Limited	Londra		100.0
1043	REIB International Holdings Limited	Londra		100.0
1044	REO Properties Corporation	Wilmington		100.0
1045	RHODOS Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
1046	Rimvalley Limited	Dublin		100.0
1047	Ripple Creek, L.P.	Wilmington		100.0
1048	Riverton Investments LLC	Wilmington		100.0
1049	RMS Investments (Cayman)	George Town		100.0
1050	RoCal, L.L.C.	Wilmington		100.0
1051	RoCalwest, Inc.	Wilmington		100.0
1052	Romao U.S. Group, Inc.	Wilmington		100.0
1053	RoPro U.S. Holding, Inc.	Wilmington		100.0
1054	RoSmart LLC	Wilmington		100.0
1055	Route 28 Receivables, LLC	Wilmington		100.0
1056	RREEF Agency S.r.l.	Milano		100.0
1057	RREEF America L.L.C.	Wilmington		100.0
1058	RREEF China REIT Management Limited	Hong Kong		100.0
1059	RREEF European Value Added I (G.P.) Limited	Londra		100.0

1060	RREEF Fondimmobiliari Societa di Gestione del Risparmio S.p.A.	Milano	100.0
1061	RREEF India Advisors Private Limited	Bombay	100.0
1062	RREEF Investment GmbH	Eschborn	99.9
1063	RREEF Management Company	Wilmington	100.0
1064	RREEF Management GmbH	Eschborn	100.0
1065	RREEF Management L.L.C.	Wilmington	100.0
1066	RREEF North American Infrastructure Onshore Fund A, L.P.	Wilmington	99.9
1067	RREEF Opportunities Management S.r.l.	Milano	100.0
1068	RREEF REFlex Fund L.P.	Wilmington	86.7
1069	RREEF REFlex Fund Ltd.	George Town	92.3
1070	RREEF Şangay Investment Consultancy Company	Şangay	100.0
1071	RREEF Spezial Invest GmbH	Eschborn	100.0
1072	RREEFSmart, L.L.C.	Wilmington	95.0
1073	RTS Nominees Pty Limited	Sidney	100.0
1074	Rud Blass Vermögensverwaltung AG	Zürich	100.0
1075	SAB Real Estate Verwaltungs GmbH	Hamlin	100.0
1076	Sagamore Limited	Londra	100.0
1077	SAGITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1078	Sal. Oppenheim (France)	Paris	100.0
1079	Sal. Oppenheim Alternative Asset Management S.A.	Luxemburg	100.0
1080	Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH	Köln	100.0
1081	Sal. Oppenheim Asia Alternative Investments GmbH	Köln	100.0
1082	Sal. Oppenheim Boulevard Konrad Adenauer S.a r.l.	Luxemburg	100.0
1083	Sal. Oppenheim Corporate Finance North America Holding LLC	Wilmington	100.0
1084	Sal. Oppenheim Global Invest GmbH	Köln	100.0
1085	Sal. Oppenheim Healthcare Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
1086	Sal. Oppenheim Investments GmbH	Köln	100.0
1087	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien	Köln	100.0
1088	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungen S.A. (Luxemburg)	Luxemburg	100.0
1089	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
1090	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Corporate Finance (Schweiz) AG	Zürich	100.0
1091	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementar AG	Köln	100.0
1092	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementar S.A.	Luxemburg	100.0
1093	Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.	Luxemburg	100.0
1094	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Securities Inc.	Wilmington	100.0
1095	Sal. Oppenheim PEP International S.a r.l.	Luxemburg	100.0
1096	Sal. Oppenheim PEP Treuhand GmbH	Münch	100.0
1097	Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A.	Luxemburg	100.0
1098	Sal. Oppenheim Private Equity Partners US L.P.	Wilmington	100.0
1099	Sal. Oppenheim Private Equity Partners US LLC	Wilmington	100.0
1100	SALOMON OPPENHEIM GmbH i.L.	Köln	100.0
1101	SAMOS Vermögensverwaltungs GmbH	Köln	100.0
1102	SAPIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1103	Sapphire Aircraft Leasing and Trading Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra	100.0
1104	Schiffsbetriebsgesellschaft Brunswik mit beschränkter Haftung	Hamburg	100.0
1105	Sechste DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhl KG	Eschborn	100.0
1106	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fehrenbach KG	Düsseldorf	94.7
1107	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle II KG	Düsseldorf	100.0
1108	Seneca Delaware, Inc.	Wilmington	100.0
1109	Seneca Leasing Partners, L.P.	Wilmington	99.0
1110	Service Company Two Limited	Hong Kong	100.0
1111	Serviced Office Investments Limited	St. Helier	100.0
1112	Servicegesellschaft der Deutschen Bank Privat- und Geschäftskunden mbH	Frankfurt	100.0
1113	Sharps SP I LLC	Wilmington	100.0
1114	Sherwood Properties Corp.	Wilmington	100.0
1115	Shopready Limited	Londra	100.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
1116	Silver Leaf 1 LLC	Wilmington	100.0
1117	SIMA Private Equity 1 Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
1118	SIMA Private Equity 1 GmbH & Co. KG	Hamburg	1 0.0
1119	SOAR European Equity Fund Public Limited Company	Dublin	100.0
1120	SolRenovable Fotov., S.L.	Palma de Mallorca	67.7
1121	SOPEP Global Infrastructure Fund, SICAV-FIS	Lüksemburg	100.0
1122	Spring Leasing Limited (in members voluntary liquidation)	Londra	100.0
1123	SSG Middle Market CLO LLC	Wilmington	100.0
1124	Stoneridge Apartments, Inc.	Wilmington	5 0.0
1125	Stores International Limited	George Town	100.0
1126	Story L.P.	George Town	100.0
1127	Structured Finance Americas, LLC	Wilmington	100.0
1128	Sunbelt Rentals Exchange Inc.	Wilmington	100.0
1129	Sudddeutsche Vermögensverwaltung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
1130	Tapeorder Limited	Londra	100.0
1131	Taunus Corporation	Wilmington	100.0
1132	Technology Ventures Five GmbH i.L.	Bonn	100.0
1133	Technology Ventures Six GmbH i.L.	Bonn	100.0
1134	Telefon-Servicegesellschaft der Deutschen Bank mbH	Frankfurt	100.0
1135	TELO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld	100.0
1136	Tempurrite Leasing Limited	Londra	100.0
1137	Tenedora de Valores S.A.	Santiago	100.0
1138	TeraGate Beteiligungs-GmbH	Frankfurt	100.0
1139	Tertia Buromaschinen Vermiet- und Leasing-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1140	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle I KG	Düsseldorf	100.0
1141	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nordhausen I KG	Düsseldorf	100.0
1142	Thai Asset Enforcement and Recovery Asset Management Company Limited	Bangkok	100.0
1143	The World Markets Company GmbH i.L.	Frankfurt	74.8
1144	THEMIS Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln	100.0
1145	Tilney (Ireland) Limited	Dublin	100.0
1146	Tilney Acquisitions Limited	Liverpool	100.0
1147	Tilney Asset Management International Limited	St. Peter Port	100.0
1148	Tilney Funding Limited	Liverpool	100.0
1149	Tilney Group Limited	Liverpool	100.0
1150	Tilney Holdings Limited	Liverpool	100.0
1151	Tilney International Limited	Hamilton	100.0
1152	Tilney Investment Management	Liverpool	100.0
1153	Tilney Management Limited	Liverpool	100.0
1154	TILOS Vermögensverwaltungs GmbH	Köln	100.0
1155	TIM (Londra) Limited	Liverpool	100.0
1156	TOKOS GmbH	Soessen-Gostau	100.0
1157	TQI Exchange, LLC	Wilmington	100.0
1158	Treuinvest Service GmbH	Frankfurt	100.0
1159	Trevona Limited	Road Town	100.0
1160	Triplereason Limited	Londra	100.0
1161	TTM Investor GmbH	Frankfurt	100.0
1162	U.F.G.I.S. Holdings (Cyprus) Limited	Larnaka	100.0
1163	Unter Sachsenhausen Beteiligungs GmbH i.L.	Köln	100.0
1164	Urbistar Settlement Services, LLC	Wilmington	100.0
1165	US Real Estate Beteiligungs GmbH	Frankfurt	100.0
1166	Varick Investments Limited	Wilmington	100.0
1167	VB Glas-GroUhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Köln	100.0
1168	VCG Venture Capital Fonds III Verwaltungs GmbH	Münih	100.0
1169	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH	Münih	100.0
1170	VCM Capital Management GmbH	Münih	100.0
1171	VCM Golding Mezzanine GmbH & Co. KG	Münih	1 0.0

Seri	No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Sermaye	
				Dipnot	Payının %
	1172	VCM III Institutional Beteiligungsgesellschaft mbH	Münih		100.0
	1173	VCM III Institutional Equity Partners GmbH & Co. KG	Münih	1	0.1
	1174	VCM MIP 2001 GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1175	VCM MIP 2002 GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1176	VCM MIP II GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1177	VCM MIP III GmbH & Co. KG	Münih	1	8.0
	1178	VCM MIP IV GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1179	VCM PEP I Beteiligungsgesellschaft mbH	Münih		100.0
	1180	VCM PEP II Betriebsverwaltung GmbH	Münih		100.0
	1181	VCM Private Equity Portfolio GmbH & Co. Beteiligungs KG II	Münih	1	4.8
	1182	VCM Private Equity Portfolio GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1183	VCM Private Equity Portfolio GmbH & Co. KG IV	Münih	1	2.1
	1184	VCM REE Beteiligungstreuhand GmbH	Münih		100.0
	1185	VCM Treuhand Betriebsverwaltung GmbH	Münih		100.0
	1186	VCM VI Institutional Private Equity (B) GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1187	VCP Treuhand Beteiligungsgesellschaft mbH	Münih		100.0
	1188	VCP Verwaltungsgesellschaft mbH	Münih		100.0
	1189	VCPII Betriebsverwaltungs-gesellschaft mbH	Tutzing		100.0
	1190	Vertriebsgesellschaft mbH der Deutschen Bank Privat- und Geschäftskunden	Berlin		100.0
	1191	VEXCO, LLC	Wilmington		100.0
	1192	VI Resort Holdings, Inc.	New York	5	0.0
	1193	Vierte DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhl KG	Eschborn		94.2
	1194	VOB-ZVD Bank für Zahlungsverkehrsdienstleistungen GmbH	Bonn		75.0
	1195	Wealthspur Investment Company Limited	Labuan		100.0
	1196	WEBA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
	1197	Welsh, Carson, Anderson & Stowe IX GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
	1198	WEPLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
	1199	WERDA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
	1200	WestX Inc.	Wilmington		100.0
	1201	Whale Holdings S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
	1202	Whispering Woods LLC	Wilmington		100.0
	1203	Whistling Pines LLC	Wilmington		100.0
	1204	Wilhelm von Finck AG	Grasbrunn		100.0
	1205	Wilmington Trust B6	Wilmington		100.0
	1206	Wintercrest Inc.	Wilmington		100.0
	1207	WMH (No. 1) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
	1208	WMH (No. 10) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
	1209	WMH (No. 15) Limited	Londra		100.0
	1210	WMH (No. 16) Limited	Londra		100.0
	1211	WMH (No. 17) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
	1212	WMH (No. 4) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
	1213	WMH (No. 5) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
	1214	WMH (No. 7) Limited (in member's voluntary liquidation)	Londra		100.0
	1215	Woodwardia LLC	Wilmington		100.0
	1216	World Trading (Delaware) Inc.	Wilmington		100.0
	1217	5000 Yonge Street Toronto Inc.	Toronto		100.0
	1218	ZAO "Deutsche Securities"	Moskova		100.0
	1219	ZELLU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		100.0
	1220	Zweite DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhl KG	Eschborn		94.2
	1221	Zweite Industrie-Beteiligungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
	1222	Zürih - Swiss Value AG	Zürih		50.1
	1223	Zürih - Swiss Value Invest AG	Steinhausen		100.0



Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Sermaye	
			Dipnot	%
1224	ABATE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1225	ABATIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1226	ABRI Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1227	ACHAP Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1228	ACHTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1229	ACHTUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1230	ACHTZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1231	ACIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1232	ACTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1233	ACTIUM Leasobjekt GmbH & Co. Objekt Bietigheim OHG	Düsseldorf		
1234	ADEO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1235	ADLAT Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1236	ADMANU Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1237	AETAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1238	Affiliated Loan Program for Students Funding Trust 2009-1	Wilmington		
1239	AGLOM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1240	AGUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1241	AKRUN Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1242	ALANUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1243	ALMO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1244	Almutkirk Limited	Dublin		
1245	ALTA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1246	Alternative LN TR 2007-HY9	New York		
1247	Ameriquet NIM 05-RN111	New York		
1248	ANDOT Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1249	Andramad Limited	Dublin		
1250	Annapolis Funding Trust	Toronto		
1251	Apexel LLC	Wilmington		100.0
1252	APUR Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1253	AQ FIN NIM Trust 2001-2	New York		
1254	AQNIM 2001-2	New York		
1255	Asian Hybrid Investments LLP	Singapur		0.0
1256	Aspen Funding Corp.	Charlotte		
1257	Asset Repackaging Trust B.V.	Amsterdam	7	
1258	Asset Repackaging Trust Five B.V.	Amsterdam	7	
1259	ATAUT Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1260	Atlas Investment Company 1 S.a r.l.	Lüksemburg		
1261	Atlas Investment Company 2 S.a r.l.	Lüksemburg		
1262	Atlas Investment Company 3 S.a r.l.	Lüksemburg		
1263	Atlas Investment Company 4 S.a r.l.	Lüksemburg		
1264	Atlas Portfolio Select SPC	George Town		0.0
1265	Atlas SICAV-FIS	Lüksemburg	7	
1266	Avizandum Limited	Dublin		
1267	AVOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1268	Avon Investments S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1269	BAKTU Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1270	BALIT Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1271	BAMAR Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1272	BARDA Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1273	BIMES Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1274	BLI Beteiligungsgesellschaft für Leasinginvestitionen mbH	Düsseldorf		33.2
1275	Blue Ridge CLO 2009-1	Wilmington		
1276	BNP Paribas Flexi III - Fortis Bond Taiwan	Lüksemburg		
1277	BNP Paribas Flexi III - RMB Corporate Bonds	Lüksemburg		100.0
1278	Bolsena Holding GmbH & Co. KG	Frankfurt		100.0
1279	Bozarche Limited	George Town		

No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	%
1280	Bridge No.1 Pty Limited	Sidney		
1281	BS 2 Y.K.	Tokyo		100.0
1282	Business Support One Y.K.	Tokyo		100.0
1283	Canadian Asset Acquisition Trust 2	Toronto	7	
1284	Canal New Orleans Holdings LLC	Dover		
1285	Canal New Orleans Hotel LLC	Wilmington		
1286	Canal New Orleans Mezz LLC	Dover		
1287	Cathay Capital (Labuan) Company Limited	Labuan		
1288	Cathay Capital Company Limited	Port Louis		9.5
1289	Cathay Strategic Investment Company Limited	Hong Kong		
1290	Cathay Strategic Investment Company No. 2 Limited	George Town		
1291	Cepangie Limited	Dublin		
1292	Charitable Luksemburg Four S.a r.l.	Lüksemburg		
1293	Charitable Luksemburg Three S.a r.l.	Lüksemburg		
1294	Charitable Luksemburg Two S.a r.l.	Lüksemburg		
1295	CIBI Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1296	CIG (Jersey) Limited	St. Helier		
1297	CLASS Limited	St. Helier	7	
1298	Compartment AXA PLAN 2005 Global of the FCPE Shareplan AXA Direct Global	Paris		90.0
1299	Comprehensive Trust - IBP	Osaka		
1300	Comprehensive Trust - Sumitomo Chemical Co., Ltd.	Tokyo		
1301	Comprehensive Trust - Wakachiku Construction Co., Ltd.	Kita-Kyushu		
1302	Concept Fund Solutions PLC	Dublin	7	19.6
1303	Coriolanus Limited	Dublin	7	
1304	COUNTS Trust Series 2007 - 3	Newark	7	
1305	Cranfield Aircraft Leasing Limited	George Town		
1306	Crystal CLO, Ltd.	George Town		
1307	D & S Capital Y.K.	Tokyo		100.0
1308	DAGOBA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		
1309	DAINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		
1310	Dariconic Limited	Dublin		
1311	DARKU Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		
1312	DARUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		
1313	Dawn-BV LLC	Wilmington		100.0
1314	Dawn-BV-Helios LLC	Wilmington		100.0
1315	Dawn-G LLC	Wilmington		100.0
1316	Dawn-G-Helios LLC	Wilmington		100.0
1317	DB Aircraft Leasing Master Trust	Wilmington		0.0
1318	DB Aircraft Leasing Master Trust II	Wilmington		0.0
1319	DB Akela, S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1320	DB Alternative Strategies Limited	George Town		100.0
1321	DB Artemis Investments GP	Wilmington		68.1
1322	DB Asia Pacific Holdings Limited	George Town		100.0
1323	DB Bagheera, S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1324	DB CRE Empire Hawkeye HoldCo LLC	Wilmington		100.0
1325	DB Cross Limited	St. Helier		100.0
1326	DB Dawn, Inc.	Wilmington		100.0
1327	db ETC Index plc	St. Helier	7	
1328	db ETC plc	St. Helier	7	
1329	DB Global Masters Multi-Strategy Trust	George Town		100.0
1330	DB Immobilienfonds 1 Wieland KG	Eschborn		
1331	DB Immobilienfonds 4 GmbH & Co. KG	Frankfurt		0.2
1332	DB Immobilienfonds 5 Wieland KG	Frankfurt		
1333	db Investor Solutions	Dublin	7	
1334	DB Jasmine Holdings Limited	Londra		100.0
1335	DB Platinum	Lüksemburg	7	4.7

1336	DB Platinum II	Lüksemburg	7	1.1
1337	DB Platinum III	Lüksemburg	7	1.9
1338	DB Platinum IV	Lüksemburg	7	4.5
1339	DB Platinum V	Lüksemburg	7	100.0
1340	DB Safe Harbour Investment Projects Limited	Londra		100.0
1341	DB Silver Finance (Lüksemburg) S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
1342	DB Sylvester Funding Limited	George Town		100.0
1343	DB Venture Partners (Europe) 2000 LP	St. Helier		20.0
1344	db x-trackers	Lüksemburg	7	2.5
1345	db x-trackers (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
1346	db x-trackers Holdings (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
1347	db x-trackers II	Lüksemburg	7	9.4
1348	DB Xylophone Holdings Limited	George Town		100.0
1349	DB-New York Nuclear Uranium Fund	Wilmington		100.0
1350	DBARN Series 2007-AR3N1 Trust	George Town		
1351	DBARN Series 2007-OA3N Trust	George Town		
1352	DBARN Series 2007-OA4N Trust	George Town		
1353	DBARN Series 2007-OA5N Trust	George Town		
1354	DBVP Europe GP (Jersey) Limited	St. Helier		20.0
1355	De Heng Asset Management Company Limited	Pekin		
1356	Deco 17 - Pan Europe 7 Limited	Dublin		
1357	Decofinance S.A.	Lüksemburg		66.2
1358	Defeased Loan Trust 2010-2	Wilmington		
1359	Deutsche Alt-A Series 2007-2	Wilmington		
1360	Deutsche Alt-A Series 2007-3	Wilmington		
1361	Deutsche Alt-A Series 2007-OA5	Wilmington		
1362	Deutsche Alt-A Series 2007-RS1	New York		
1363	Deutsche Bank Capital Finance LLC I	Wilmington		100.0
1364	Deutsche Bank Capital Finance Trust I	Wilmington		0.0
1365	Deutsche Bank Capital Funding LLC I	Wilmington		100.0
1366	Deutsche Bank Capital Funding LLC IV	Wilmington		100.0
1367	Deutsche Bank Capital Funding LLC IX	Wilmington		100.0
1368	Deutsche Bank Capital Funding LLC V	Wilmington		100.0
1369	Deutsche Bank Capital Funding LLC VI	Wilmington		100.0
1370	Deutsche Bank Capital Funding LLC VII	Wilmington		100.0
1371	Deutsche Bank Capital Funding LLC VIII	Wilmington		100.0
1372	Deutsche Bank Capital Funding LLC X	Wilmington		100.0
1373	Deutsche Bank Capital Funding LLC XI	Wilmington		100.0
1374	Deutsche Bank Capital Funding LLC XII	Wilmington		100.0
1375	Deutsche Bank Capital Funding LLC XIII	Wilmington		100.0
1376	Deutsche Bank Capital Funding LLC XIV	Wilmington		100.0
1377	Deutsche Bank Capital Funding LLC XV	Wilmington		100.0
1378	Deutsche Bank Capital Funding LLC XVI	Wilmington		100.0
1379	Deutsche Bank Capital Funding Trust I	Newark		0.0
1380	Deutsche Bank Capital Funding Trust IV	Wilmington		0.0
1381	Deutsche Bank Capital Funding Trust IX	Wilmington		0.0
1382	Deutsche Bank Capital Funding Trust V	Wilmington		0.0
1383	Deutsche Bank Capital Funding Trust VI	Wilmington		0.0
1384	Deutsche Bank Capital Funding Trust VII	Wilmington		0.0
1385	Deutsche Bank Capital Funding Trust VIII	Wilmington		0.0
1386	Deutsche Bank Capital Funding Trust X	Wilmington		0.0
1387	Deutsche Bank Capital Funding Trust XI	Wilmington		0.0
1388	Deutsche Bank Capital Funding Trust XII	Wilmington		100.0
1389	Deutsche Bank Capital Funding Trust XIII	Wilmington		100.0
1390	Deutsche Bank Capital Funding Trust XIV	Wilmington		100.0
1391	Deutsche Bank Capital Funding Trust XV	Wilmington		100.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Payının %
1392	Deutsche Bank Capital Funding Trust XVI	Wilmington	100.0
1393	Deutsche Bank Capital LLC I	Wilmington	100.0
1394	Deutsche Bank Capital LLC II	Wilmington	100.0
1395	Deutsche Bank Capital LLC III	Wilmington	100.0
1396	Deutsche Bank Capital LLC IV	Wilmington	100.0
1397	Deutsche Bank Capital LLC V	Wilmington	100.0
1398	Deutsche Bank Capital Trust I	Newark	0.0
1399	Deutsche Bank Capital Trust II	Newark	0.0
1400	Deutsche Bank Capital Trust III	Newark	0.0
1401	Deutsche Bank Capital Trust IV	Newark	0.0
1402	Deutsche Bank Capital Trust V	Newark	0.0
1403	Deutsche Bank Contingent Capital LLC I	Wilmington	100.0
1404	Deutsche Bank Contingent Capital LLC II	Wilmington	100.0
1405	Deutsche Bank Contingent Capital LLC III	Wilmington	100.0
1406	Deutsche Bank Contingent Capital LLC IV	Wilmington	100.0
1407	Deutsche Bank Contingent Capital LLC V	Wilmington	100.0
1408	Deutsche Bank Contingent Capital Trust I	Wilmington	0.0
1409	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II	Wilmington	0.0
1410	Deutsche Bank Contingent Capital Trust III	Wilmington	0.0
1411	Deutsche Bank Contingent Capital Trust IV	Wilmington	0.0
1412	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V	Wilmington	0.0
1413	Deutsche Bank SPEARs/LIFERs Trusts (DB Series)	New York	8
1414	Deutsche Beta Finance GmbH	Frankfurt	100.0
1415	Deutsche Gesellschaft für Immobilien-Leasing mit beschränkter Haftung	Düsseldorf	100.0
1416	Deutsche GUO Mao Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam	100.0
1417	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS1	New York	
1418	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS3	New York	
1419	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS4	New York	
1420	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS5	New York	
1421	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS6	New York	
1422	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS7	New York	
1423	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2007-RS8	New York	
1424	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2008-RS1	New York	
1425	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2009-RS4	Santa Ana	
1426	Deutsche OBU Pty Limited	Sidney	100.0
1427	Deutsche Postbank Funding LLC I	Wilmington	100.0
1428	Deutsche Postbank Funding LLC II	Wilmington	100.0
1429	Deutsche Postbank Funding LLC III	Wilmington	100.0
1430	Deutsche Postbank Funding LLC IV	Wilmington	100.0
1431	Deutsche Postbank Funding Trust I	Wilmington	100.0
1432	Deutsche Postbank Funding Trust II	Wilmington	100.0
1433	Deutsche Postbank Funding Trust III	Wilmington	100.0
1434	Deutsche Postbank Funding Trust IV	Wilmington	100.0
1435	DI 2 Y.K.	Tokyo	100.0
1436	DI Investments Corporation Y.K.	Tokyo	100.0
1437	DIL Beteiligungs-Stiftung	Düsseldorf	
1438	DIL Europa-Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	100.0
1439	DIL Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1440	DONARUM Holding GmbH	Düsseldorf	50.0
1441	DREIUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1442	DREIZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1443	DRITTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1444	DRITTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1445	Dusk LLC	Wilmington	100.0
1446	DWS Bond Flexible	Lüksemburg	100.0
1447	DWS Institutional Money plus	Lüksemburg	

1448	DWS Institutional USD Money plus	Lüksemburg		
1449	Dyna Holding GmbH	Eschborn		100.0
1450	Earls Eight Limited	George Town	7	
1451	EARLS Trading Limited	George Town		
1452	Earls Twelve Limited	George Town	7	
1453	1221 East Denny Owner, LLC	Wilmington		
1454	EBEMUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		
1455	EGOM Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		10.0
1456	EINATUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1457	EINUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		
1458	Eirles Four Limited	Dublin	7	
1459	Eirles Three Limited	Dublin	7	
1460	Eirles Two Limited	Dublin	7	
1461	ELC Logistik-Centrum Verwaltungs-GmbH	Erfurt		50.0
1462	ELFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1463	Elmo Funding GmbH	Eschborn		100.0
1464	Elmo Leasing Achte GmbH	Eschborn		100.0
1465	Elmo Leasing Dreiundzwanzigste GmbH	Eschborn		100.0
1466	Elmo Leasing Dreizehnte GmbH	Eschborn		100.0
1467	Elmo Leasing Dritte GmbH	Eschborn		100.0
1468	Elmo Leasing Flfte GmbH	Eschborn		100.0
1469	Elmo Leasing Neunte GmbH	Eschborn		100.0
1470	Elmo Leasing Sechste GmbH	Eschborn		100.0
1471	Elmo Leasing Siebte GmbH	Eschborn		100.0
1472	Elmo Leasing Vierzehnte GmbH	Eschborn		100.0
1473	Elmo Leasing Zwlfte GmbH	Eschborn		100.0
1474	Emerging Markets Capital Protected Investments Ltd	George Town	7	
1475	EOP Manager, LLC	Wilmington		100.0
1476	EOP Pool 1 Manager, LLC	Wilmington		100.0
1477	Equinox Credit Funding Public Limited Company	Dublin	7	
1478	Equipment Management Services LLC	Wilmington		100.0
1479	Erste Frankfurter Hoist GmbH	Frankfurt		100.0
1780	Escoyla Limited	Dublin		
1481	Eurohome (Italy) Mortgages S.r.l.	Conegliano		
1482	Fandaro Limited	Dublin		
1483	Farsala Investment SRL	Bükreş		
1484	Film Asset Securitization Trust 2009-1	New York		
1485	Fortis Flexi IV - Bond Medium Term RMB	Lüksemburg		100.0
1486	FUNFTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1487	FUNFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1488	FUNFUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1489	FUNFZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1490	G.O. III Lüksemburg Oxford S.a r.l.	Lüksemburg		
1491	GC Re	Hamilton	7	
1492	GEM ERI Limited	George Town		
1493	Gemini Securitization Corp., LLC	Boston		
1494	Gestione Partecipazioni S.p.A.	Milano		100.0
1495	GEWE-Falkenberg Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1496	Global Diversified Investment Grade Private Trust	Toronto		100.0
1497	Global Kamala, S.L.	Madrid		100.0
1498	Global Opportunities Co-Investment Feeder, LLC	Wilmington		
1499	Global Opportunities Co-Investment, LLC	Wilmington		
1500	GMS Global Investment Strategy Fund	Frankfurt		100.0
1501	Godo Kaisha Jupiter Two	Tokyo		
1502	Godo Kaisha Mars Capital	Tokyo		50.0
1503	GOPLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Hanover		38.6

1504	Gottex ABI II Fund Limited	George Town		
1505	HABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Solingen KG	Düsseldorf		
1506	Hamildak Limited	Dublin		
1507	Harbour Finance Limited	Dublin		
1508	Hatsushima Godo Kaisha	Tokyo		50.0
1509	HAWSER Trust Series 2007-1	Santa Ana	7	
1510	Herodotus Limited	George Town	5	0.0
1511	HESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Düsseldorf		
1512	Hotel Majestic LLC	Wilmington		100.0
1513	HSBC Funding (Deutschland) GmbH	Bad Soden am Taunus		14.4
1514	Huron Leasing, LLC	Wilmington		98.5
1515	IKB Leasing Limited Partnership	Londra		100.0
1516	ILV Anlagen Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		
1517	Immobilien-Vermietungsgesellschaft von Quistorp GmbH & Co. Objekt Altlandsberg KG	Düsseldorf		
1518	Infigate GmbH i.K	Essen		48.0
1519	Infrastructure Holdings (Cayman) SPC	George Town		
1520	IQ-Markets SA	Luxemburg		
1521	IRADO Funding, S.a r.l	Luxemburg		100.0
1522	IRADO Holding Limited	George Town		100.0
1523	Ital Gas Storage S.r.l.	Roma		60.0
1524	IVAF (Jersey) Limited	St. Helier		
1525	Ixon Public Limited Company	Dublin	7	
1526	Izumo Capital YK	Tokyo		100.0
1527	Japan Asset Eleven Holding Tokutei Mokuteki Kaisha	Tokyo		
1528	Kelsey Street LLC	Wilmington		100.0
1529	Kelvivo Limited	Dublin		
1530	Kingfisher (Ontario) LP	Toronto		100.0
1531	Kingfisher Canada Holdings LLC	Wilmington		100.0
1532	Kingfisher Holdings I (Nova Scotia) ULC	Halifax		100.0
1533	Kingfisher Holdings II (Nova Scotia) ULC	Halifax		100.0
1534	Kingfisher Holdings LLC	Wilmington		100.0
1535	KOMPASS 3 Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1536	KOMPASS 3 Erste Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Euro KG	Düsseldorf		
1537	KOMPASS 3 Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. USD KG	Düsseldorf		
1538	Kradavimd UK Lease Holdings Limited	Londra		100.0
1539	La Fayette Dedicated Basket Ltd.	Road Town		
1540	Labuan (Cranfield) Aircraft Leasing Limited	Labuan		
1541	Lambourn Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia	Varşova		100.0
1542	LARS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hagen KG	Düsseldorf		
1543	Lebus L.P.	George Town		100.0
1544	LECTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Weimar KG	Düsseldorf		
1545	Legacy BCC Receivables, LLC	Wilmington		100.0
1546	Leo Consumo 1 S.r.l.	Conegliano		
1547	Leo Consumo 2 S.r.l.	Conegliano		
1548	Leonardo Charitable 1 LLC	Wilmington		9.9
1549	Linker Finance plc	Dublin	7	
1550	Luscina Limited	Dublin		
1551	Maestrale Projects (Holding) S.A.	Luxemburg		49.7
1552	Maher 1210 Corbin LLC	Wilmington		100.0
1553	Maher Chassis Management LLC	Wilmington		100.0
1554	Maher Terminals Holding Corp.	Toronto		100.0
1555	Maher Terminals LLC	Wilmington		100.0
1556	Maher Terminals Logistics Systems LLC	Wilmington		100.0
1557	Maher Terminals USA, LLC	Wilmington		100.0
1558	MAN Investments SAC Limited	Hamilton		
1559	Maritime Indemnity Insurance Co	Hamilton		100.0

Seri			sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
1560	Mars Investment Trust II	New York	100.0
1561	Mars Investment Trust III	New York	100.0
1562	Master Aggregation Trust	Wilmington	
1563	Maxima Alpha Bomaral Limited	St. Helier	
1564	Mazuma Capital Funds Limited	Hamilton	7
1565	MEFIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	43.0
1566	Merlin I	George Town	
1567	Merlin II	George Town	
1568	Merlin XI	George Town	
1569	Micro-E Finance S.r.l.	Roma	
1570	Mikrofinanz Beteiligungsgesellschaft ZWEI GmbH i.L.	Düsseldorf	50.0
1571	MIRABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berching KG	Düsseldorf	7
1572	Montage Funding LLC	Dover	
1573	Monterey Funding LLC	Wilmington	
1574	Moon Leasing Limited	Londra	100.0
1575	MortgageIT Capital Trust I	Newark	3.0
1576	MortgageIT Capital Trust III	Wilmington	3.0
1577	MortgageIT Trust 2004-1	New York	
1578	MortgageIT Trust 2005-1	New York	
1579	MortgageIT Trust 2005-2	New York	
1580	Motion Picture Productions One GmbH & Co. KG	Frankfurt	100.0
1581	Mountain Recovery Fund I Y.K.	Tokyo	100.0
1582	MPP Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
1583	MRF2 Y.K.	Tokyo	100.0
1584	MSN 22952 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1585	MSN 22953 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1586	MSN 22955 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1587	MSN 22957 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1588	MSN 23316 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1589	MSN 23317 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1590	MSN 23318 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1591	MSN 23319 Delaware Statutory Trust	Wilmington	
1592	MSTC Y.K.	Tokyo	100.0
1593	Muni Structured Products Collapsible TOB Trust	New York	
1594	Muni Structured Products Credit Enhanced TOB Trust	New York	
1595	Nanba PJ Tokutei Mokuteki Kaisha	Tokyo	
1596	Nantucket Funding Corp., LLC	Wilmington	
1597	Nashville Capital Yugen Kaisha	Tokyo	
1598	NBG Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1599	NC Finance Trust 2003-2	New York	
1600	NCW Holding Inc.	Vancouver	100.0
1601	NeoAnemos S.r.l.	Milano	
1602	Netron Investment SRL	Bükreş	
1603	NEUNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1604	NEUNZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1605	Nevada Mezz 1 LLC	Wilmington	100.0
1606	Nevada Parent 1 LLC	Wilmington	100.0
1607	Nevada Property 1 LLC	Wilmington	100.0
1608	Nevada Restaurant Venture 1 LLC	Wilmington	100.0
1609	Nevada Retail Venture 1 LLC	Wilmington	100.0
1610	New Hatsushima Godo Kaisha	Tokyo	50.0
1611	NewLands Capital Corp Limited	Hamilton	
1612	NewLands Financial Limited	Hamilton	
1613	NewLands Holdings Limited	Hamilton	
1614	Newport Funding Corp.	Charlotte	
1615	Nexus Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
1616	Nineco Leasing Limited	Londra	100.0
1617	NOFA Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1618	North Las Vegas Property LLC	Wilmington	100.0
1619	Norvadano Limited	Dublin	
1620	Novelties Distribution LLC	Wilmington	100.0
1621	NYLIMAC 2010-SS-1, LLC	Wilmington	100.0
1622	Odin Mortgages Limited	Londra	
1623	Okanagan Funding Trust	Toronto	
1624	Oona Solutions, Fonds Commun de Placement	Lüksemburg	7
1625	OP Bonds Global Opportunities T	Köln	30.0
1626	OPAL	Lüksemburg	7
1627	Optima Emerging Markets Fund Limited	Hamilton	
1628	Option One Mortgage Loan Trust 2002-4	New York	
1629	Opus One Private Real Estate Fund	Seul	
1630	Oran Limited	George Town	
1631	Ornegin Investment SRL	Bükreş	
1632	OTM Capital GK	Tokyo	100.0
1633	Owner Trust MSN 199	Salt Lake City	
1634	Owner Trust MSN 23336	Salt Lake City	
1635	Owner Trust MSN 23337	Salt Lake City	
1636	Owner Trust MSN 23338	Salt Lake City	
1637	Owner Trust MSN 23344	Salt Lake City	
1638	Owner Trust MSN 23887	Salt Lake City	
1639	Owner Trust MSN 240	Salt Lake City	
1640	Owner Trust MSN 241	Salt Lake City	
1641	Owner Trust MSN 24452	Salt Lake City	
1642	Owner Trust MSN 24453	Salt Lake City	
1643	Owner Trust MSN 24788	Salt Lake City	
1644	Owner Trust MSN 25120	Salt Lake City	
1645	Owner Trust MSN 25259	Salt Lake City	
1646	Owner Trust MSN 25884	Salt Lake City	
1647	Owner Trust MSN 264	Salt Lake City	
1648	Owner Trust MSN 27833	Salt Lake City	
1649	Owner Trust MSN 87	Salt Lake City	
1650	Owner Trust MSN 88	Salt Lake City	
1651	Oystermouth Holding Limited	Lefkoşa	
1652	PADEM Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1653	PADOS Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1654	PAGUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1655	PALDO Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1656	Palladium Securities 1 S.A.	Lüksemburg	
1657	PALLO Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1658	PALLO Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Seniorenresidenzen KG	Düsseldorf	
1659	PanAsia Funds Investments Ltd.	George Town	7
1660	PANIS Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1661	PANTIS Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	50.0
1662	PANTUR Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1663	PARTS Student Loan Trust 2007-CT2	Wilmington	100.0
1664	PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1665	PB Consumer 2008-1 GmbH	Frankfurt	
1666	PB Consumer 2009-1 GmbH	Frankfurt	
1667	PEDIS Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1668	PEDIS Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Briloner KG	Düsseldorf	
1669	PEDUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1670	PEIF II S.C.A.	Lüksemburg	99.9
1671	PENDIS Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0



Seri				Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	%
1672	PENTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1673	PENTUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1674	PERGOS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1675	PERGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1676	PERLIT Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1677	PERLU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1678	PERNIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1679	Pertwee Leasing Limited Partnership	Londra		100.0
1680	Peruda Leasing Limited	Londra		100.0
1681	Perus 1 S.a r.l.	Lüksemburg		
1682	Perus2 S.a r.l.	Lüksemburg		
1683	Perus Investments S.a r.l.	Lüksemburg		
1684	PERXIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1685	PETA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1686	Picture Financial Funding (No.2) Limited	Newport		
1687	Picture Financial Jersey (No.2) Limited	St. Helier		
1688	Picture Home Loans (No.2) Limited	Londra		
1689	PONTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1690	Port Elizabeth Holdings LLC	Wilmington		100.0
1691	PRADUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1692	PRASEM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1693	PRATES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1694	Prince Rupert Lüksemburg S.a r.l.	Senningerberg		100.0
1695	PRISON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1696	Private Equity Invest Beteiligungs GmbH	Düsseldorf		50.0
1697	Private Equity Life Sciences Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1698	PROVIDE Domicile 2009-1 GmbH	Frankfurt		
1699	PUDU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1700	PUKU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1701	PUKU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Velbert KG	Düsseldorf		
1702	PURIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1703	PURIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Burscheid KG	Düsseldorf		
1704	QUANTIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1705	Quartz No. 1 S.A.	Lüksemburg	5	0.0
1706	QUELLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1707	QUOTAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1708	R/H Hawthorne Plaza Associates, LLC	Wilmington		
1709	Reference Capital Investments Limited	Londra		100.0
1710	Regal Limited	George Town	7	
1711	Residential Mortgage Funding Trust	Toronto		
1712	Rhein - Main Securitisation Limited	St. Helier		
1713	Rhein Main Sussex Ltd	Dublin		
1714	Rhein-Main No. 12 Limited	St. Helier		
1715	Rhein-Main No. 14 Limited	St. Helier		
1716	Rhein-Main No. 5 Mortgage Purchase Limited	St. Helier		
1717	Rheingold No.1 Limited	St. Helier		
1718	Rheingold No.10 Limited	St. Helier		
1719	Rheingold No.14 (Jersey) Limited	St. Helier		
1720	Rheingold No.9 Limited	St. Helier		
1721	Rheingold Securitisation Limited	St. Helier		
1722	RHOEN 2008-1 GmbH	Frankfurt		
1723	Riverside Funding LLC	Dover		
1724	RM Ayr Delaware LLC	Dover		
1725	RM Ayr Limited	Dublin		
1726	RM Cheshire Delaware LLC	Dover		
1727	RM Cheshire Limited	Dublin		

Seri			sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
1728	RM Chestnut Delaware LLC	Dover	
1729	RM Chestnut Limited	Dublin	
1730	RM Delaware Multi-Asset LLC	Wilmington	
1731	RM Delaware Triple-A LLC	Dover	
1732	RM Fife Delaware LLC	Dover	
1733	RM Fife Limited	Dublin	
1734	RM Multi-Asset Limited	Dublin	
1735	RM Sussex Delaware LLC	Dover	
1736	RM Triple-A Limited	Dublin	
1737	RREEF G.O. III Lüksemburg One S.a r.l.	Lüksemburg	
1738	RREEF G.O. III Malta Limited	Valletta	
1739	RREEF Global Opportunities Fund III, LLC	Wilmington	
1740	RREEF GO III Mauritius One Limited	Port Louis	
1741	RREEF GO III Mauritius Two Limited	Port Louis	
1742	RREEF North American Infrastructure Fund A, L.P.	Wilmington	99.9
1743	RREEF North American Infrastructure Fund B, L.P.	Wilmington	99.9
1744	SABIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1745	SABRE Securitisation Limited	Sidney	
1746	SAITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	60.0
1747	Sajima Godo Kaisha	Tokyo	
1748	SALIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1749	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1750	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Brandenburg KG	Düsseldorf	
1751	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG	Düsseldorf	58.5
1752	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwarzeide KG	Düsseldorf	
1753	SANCTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1754	SANCTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nurnberg KG	Düsseldorf	
1755	SANDIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1756	SANDIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hafen KG	Düsseldorf	
1757	SANO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1758	Saratoga Funding Corp., LLC	Wilmington	
1759	SARIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1760	SATINA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1761	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1762	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Datteln KG	Düsseldorf	
1763	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Eisenach KG	Düsseldorf	7
1764	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Iserlohn KG	Düsseldorf	
1765	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Osnabruck KG	Düsseldorf	
1766	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Siekmann KG	Düsseldorf	
1767	SCHEDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1768	Schiffsbetriebsgesellschaft FINNA mbH	Hamburg	100.0
1769	Schiffsbetriebsgesellschaft GRIMA mbH	Hamburg	100.0
1770	SCITOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1771	SCLF Godo Kaisha	Tokyo	
1772	Scottish Widows Investment Partnership Investment Funds ICVC - European Fund	Londra	61.5
1773	Scottish Widows Investment Partnership Investment Funds ICVC - Global Fund	Londra	50.7
1774	Scottish Widows Investment Partnership Investment Funds ICVC - Japanese Fund	Londra	53.0
1775	Scottish Widows Tracker and Specialist Investment Funds ICVC - American Smaller Cos Fund	Londra	88.5
1776	SCUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1777	SCUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kleine Alexanderstrasse KG	Düsseldorf	95.0
1778	SECHSTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1779	SECHSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1780	SECHSUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	
1781	SECHZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1782	SEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
1783	Sedona Capital Funding Corp., LLC	Charlotte	
1784	SEGES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1785	SEGU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1786	SELEKTA Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1787	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1788	SERICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1789	SERICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Düsseldorf	
1790	SGP Capital YK	Tokyo	50.0
1791	Sharps CDO II Limited	New York	
1792	SIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1793	SIEBENUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	
1794	SIEBTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1795	SIEBZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1796	SIFA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1797	SILANUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1798	SILANUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bonn KG	Düsseldorf	
1799	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1800	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rostock und Leipzig KG	Düsseldorf	
1801	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH Objekt Eduard Dyckerhoff OHG	Düsseldorf	
1802	SILIGO Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1803	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1804	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Markdorf KG	Düsseldorf	
1805	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Tübingen KG	Düsseldorf	
1806	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Uhingen KG	Düsseldorf	
1807	SIMILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1808	Singer Island Tower Suite LLC	Wilmington	100.0
1809	SIRES-STAR Limited	George Town	7
1810	Sixco Leasing Limited	Londra	100.0
1811	SMART SME CLO 2006-1 Ltd	George Town	
1812	SOLATOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1813	SOLIDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1814	SOLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld	50.0
1815	SOLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1816	SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1817	SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heidelberg KG	Düsseldorf	
1818	Sonata Securities S.A.	Lüksemburg	7
1819	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1820	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hutschenreuther KG	Düsseldorf	
1821	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ludenscheid KG	Düsseldorf	
1822	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Mainz KG	Düsseldorf	
1823	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1824	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Prima KG	Düsseldorf	7
1825	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Sekunda KG	Düsseldorf	7
1826	SPAN No.5 Pty Limited	Sidney	
1827	SPESSART 2009-1 GmbH	Frankfurt	
1828	SPhinX Limited	George Town	50.2
1829	SPINO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1830	SPLENDOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld	50.0
1831	Spring Asset Funding LLC	Wilmington	
1832	Spring Asset Funding Ltd	George Town	
1833	SS Aggregation Trust	Wilmington	
1834	STABLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100.0
1835	STAGIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
1836	STATOR Heizkraftwerk Frankfurt (Oder) Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld	100.0
1837	Stewart-Denny Holdings, LLC	Wilmington	
1838	Stichting Perus Investments	Amsterdam	

No.	Şirkatin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	in %
1839	STUPA Heizwerk Frankfurt (Oder) Nord Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		100.0
1840	SUBLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1841	SUBU Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1842	SULPUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1843	Sunflower Fund	Lüksemburg		
1844	Sunrise Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
1845	SUPERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1846	SUPERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Speyer KG	Düsseldorf		
1847	SUPLION Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1848	Survey Solutions B.V.	Amsterdam		
1849	Survey Trust	Wilmington		
1850	SUSA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1851	SUSIK Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1852	SUSIK Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Cottbus KG	Düsseldorf		
1853	Swabia 1 Limited	Dublin		
1854	Swabia 1. Vermögensbesitz-GmbH	Frankfurt		100.0
1855	SWIP Capital Trust	Londra		100.0
1856	Sylvester (2001) Limited	George Town		100.0
1857	TABA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1858	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1859	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hamlin KG	Düsseldorf		
1860	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nordsternpark KG	Düsseldorf		
1861	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Osnabruck KG	Düsseldorf		
1862	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ulm KG	Düsseldorf		
1863	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wendelstein KG	Düsseldorf		
1864	TAF 2 Y.K.	Tokyo		100.0
1865	TAGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1866	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos, S.A.	Lizbon		100.0
1867	TAGUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1868	Tahoe Funding Corp., LLC	Melville		
1869	TAKIR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1870	TARES Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1871	Taunus 2008-1 GmbH	Frankfurt		
1872	Taunus 2009-1 GmbH	Frankfurt		
1873	TEBA Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		100.0
1874	TEBOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1875	TEMATIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1876	Tennessee Capital Godo Kaisha	Tokyo		50.0
1877	TERGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1878	TERRUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1879	TERRUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bernbach KG	Düsseldorf		0.0
1880	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1881	Thaumat Holdings Limited	Lefkoşa		
1882	The Admiral Charitable Trust	St. Peter Port		
1883	The CAP Accumulation Trust	Wilmington		
1884	The CIG Trust	St. Helier		
1885	The GIII Accumulation Trust	Wilmington		
1886	The Glanmore Property Euro Fund Limited	St. Peter Port		
1887	The GPR Accumulation Trust	Wilmington		
1888	The Life Accumulation Trust	Wilmington		
1889	The Life Accumulation Trust II	Wilmington		
1890	The Life Accumulation Trust III	Wilmington		
1891	The Life Accumulation Trust IV	Wilmington		
1892	The Life Accumulation Trust IX	Wilmington		
1893	The Life Accumulation Trust V	Wilmington		
1894	The Life Accumulation Trust VIII	Wilmington		

No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	in %
1895	The Life Accumulation Trust X	Wilmington		
1896	The Life Accumulation Trust XI	Wilmington		
1897	The Life Accumulation Trust XII	Wilmington		
1898	The PEB Accumulation Trust	Wilmington		
1899	The SLA Accumulation Trust	Wilmington		
1900	THRENI Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf		50.0
1901	Tilney Group Limited Employee Incentive Trust	St. Peter Port		
1902	Tintin II SPC	George Town		
1903	Tintin III SPC	George Town		
1904	TONGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1905	TOREUT Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf		50.0
1906	TOSSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1907	TRAGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1908	TREMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlin		50.0
1909	TRENTO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1910	TRINTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1911	TRIPLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		100.0
1912	Triplepoint Special Opportunities Financing Trust	Wilmington	7	
1913	TRS 1 LLC	Wilmington		100.0
1914	TRS Aria LLC	Wilmington		100.0
1915	TRS Babson I LLC	Wilmington		100.0
1916	TRS Bluebay LLC	Wilmington		100.0
1917	TRS Bruin LLC	Wilmington		100.0
1918	TRS Callisto LLC	Wilmington		100.0
1919	TRS Camulos LLC	Wilmington		100.0
1920	TRS Cypress LLC	Wilmington		100.0
1921	TRS DB OH CC Fund Financing LLC	Wilmington		100.0
1922	TRS Eclipse LLC	Wilmington		100.0
1923	TRS Elara LLC	Wilmington		100.0
1924	TRS Elgin LLC	Wilmington		100.0
1925	TRS Elm LLC	Wilmington		100.0
1926	TRS Feingold O'Keeffe LLC	Wilmington		100.0
1927	TRS Fore LLC	Wilmington		100.0
1928	TRS Ganymede LLC	Wilmington		100.0
1929	TRS GSC Credit Strategies LLC	Wilmington		100.0
1930	TRS Haka LLC	Wilmington		100.0
1931	TRS HY FNDS LLC	Wilmington		100.0
1932	TRS Io LLC	Wilmington		100.0
1933	TRS Landsbanki Islands LLC	Wilmington		100.0
1934	TRS Leda LLC	Wilmington		100.0
1935	TRS Metis LLC	Wilmington		100.0
1936	TRS Plainfield LLC	Wilmington		100.0
1937	TRS Poplar LLC	Wilmington		100.0
1938	TRS Quogue LLC	Wilmington		100.0
1939	TRS Scorpio LLC	Wilmington		100.0
1940	TRS SeaCliff LLC	Wilmington		100.0
1941	TRS Stag LLC	Wilmington		100.0
1942	TRS Stark LLC	Wilmington		100.0
1943	TRS SVCO LLC	Wilmington		100.0
1944	TRS Sycamore LLC	Wilmington		100.0
1945	TRS Thebe LLC	Wilmington		100.0
1946	TRS Tupelo LLC	Wilmington		100.0
1947	TRS Venor LLC	Wilmington		100.0
1948	TRS Watermill LLC	Wilmington		100.0
1949	Tsubasa Angel Fund Y.K.	Tokyo		100.0
1950	Tucson Funding LLC	Dover		

eri		Sermaye		
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	%
1951	TUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1952	TUGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1953	TXH Trust	Wilmington		
1954	TYRAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1955	UDS Capital Y.K.	Tokyo		100.0
1956	Varapradha Real Estates Private Limited	Haydarabad		
1957	VARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1958	Varta Aktiengesellschaft	Hanover		
1959	VIERTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1960	VIERTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1961	VIERUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1962	VIERZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1963	Village Hospitality LLC	Wilmington		100.0
1964	Volga Investments Limited	Dublin		
1965	Warwick Lane Investments B.V.	Londra		25.0
1966	Wheatfield GmbH & Co. KG	Frankfurt		100.0
1967	Winchester House Master Trust	Hamilton	7	100.0
1968	Wohnungs-Verwaltungsgesellschaft Moers mbH	Düsseldorf		50.0
1969	Wohnungsgesellschaft HEGEMAG GmbH	Düsseldorf		50.0
1970	XARUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1971	XELLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1972	XENTIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1973	XERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1974	XERIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1975	Y.K. Agura Partners	Tokyo		50.0
1976	ZABATUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1977	ZAKATUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1978	ZALLUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1979	Zamalik Limited	Dublin		
1980	ZANTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1981	ZARAT Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1982	ZARAT Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Leben II KG	Düsseldorf		93.2
1983	ZARGUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1984	ZEA Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		25.0
1985	ZEDORA 3 GmbH & Co. KG	Münih		
1986	ZEDORA 36 GmbH & Co. KG	Münih		
1987	ZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1988	ZELAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1989	ZELAS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Leben I KG	Düsseldorf		93.0
1990	ZENO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1991	ZEPTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1992	ZEREVIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1993	ZERGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1994	ZIBE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
1995	ZIDES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1996	ZIMBEL Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1997	ZINUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1998	ZIRAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
1999	ZITON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2000	ZITRAL Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2001	ZITUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld		50.0
2002	ZONTUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2003	ZORUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2004	Zugspitze 2008-1 GmbH	Frankfurt		
2005	Zumirez Drive LLC	Wilmington		100.0
2006	ZURET Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0

2007	ZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2008	ZWEITE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2009	ZWEITE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2010	ZWEIUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2011	ZWOLFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2012	ZYLUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld		25.0
2013	AcadiaSoft, Inc.	Wilmington		8.8
2014	Actavis New S.a r.l.	Luxemburg	9, 10	0.0
2015	<u>Admiral Private Equity SL</u>	Madrid		45.0
2016	<u>Advent Chestnut VII GmbH &amp; Co. KG</u>	Münch		36.7
2017	Afinia Capital Group Limited	Hamilton		40.0
2018	AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		28.8
2019	<u>Alpha Trains (Malta) Holdco 1 Limited</u>	Valletta		15.0
2020	Alternative Investment Strategies Mauritius Ltd.	Grand Bay		31.2
2021	<u>Aqueduct Capital (UK) Limited</u>	Redhill		10.0
2022	Argantis GmbH	Köln		50.0
2023	<u>Argantis Private Equity GmbH &amp; Co. KG</u>	Köln		25.1
2024	<u>Argantis Private Equity Grunder GmbH &amp; Co. KG</u>	Köln		27.8
2025	Arvoreda Investments Limited	George Town		47.1
2026	Asia Retail Group Limited	Douglas		9.4
2027	Atrix Holdings Limited (in member's voluntary liquidation)	Southend-on-Sea		25.0
2028	Baigo Capital Partners Fund 1 Parallel 1 GmbH & Co. KG	Frankfurt		49.8
2029	BANKPOWER GmbH Personaldienstleistungen	Frankfurt		30.0
2030	BATS Global Markets, Inc.	Wilmington		8.5
2031	Bestra Gesellschaft für Vermögensverwaltung mit beschränkter Haftung	Düsseldorf		49.0
2032	<u>BHS tabletop AG</u>	Selb		28.9
2033	Bocaina L.P.	Gorge Town	11	53.3
2034	BrisConnections Holding Trust	Kedron		35.6
2035	BrisConnections Investment Trust	Kedron		35.6
2036	BVT-CAM Private Equity Beteiligungs GmbH	Gruenwald		50.0
2037	BVT-CAM Private Equity Management & Beteiligungs GmbH	Gruenwald		50.0
2038	Caherciveen Partners, LLC	Şikago		20.0
2039	Challenger Infrastructure Fund	Sidney		20.2
2040	Cipio Partners Fund V GmbH & Co. KG	Münch		21.1
2041	<u>Cipio Partners Fund Va GmbH &amp; Co. KG</u>	Münch		21.1
2042	<u>CKI RREEF JV Holdings Pty Limited</u>	Sidney		50.0
2043	Coalition Development Limited	Londra		9.7
2044	Comfund Consulting Limited	Bangalor		30.0
2045	Compania Logistica de Hidrocarburos CLH, S.A.	Madrid		5.0
2046	Craigs Investment Partners Limited	Tauranga		49.9
2047	Crescent Gold Limited	Subiaco		35.2
2048	Danube Properties S.a r.l.	Luxemburg		25.0
2049	DB Alpha Discovery Fund Limited	George Town	9	0.0
2050	DB Development Holdings Limited	Larnaka		49.0
2051	<u>DB Funding (Cebelitank) Limited</u>	Cebelitank	12	100.0
2052	DB Real Estate Global Opportunities IB (Offshore), L.P.	Camana Bay		34.5
2053	DB Secondary Opportunities Fund II, LP	George Town		50.0
2054	DBG Eastern Europe II Limited Partnership	St. Helier		25.9
2055	DBG Osteuropa-Holding GmbH i.L.	Frankfurt		50.0
2056	DD Konut Finansman A.S.	Istanbul		49.0
2057	Deutsche Börse Commodities GmbH	Eschborn		16.2
2058	Deutsche Financial Capital I Corp.	Greensboro		50.0
2059	Deutsche Financial Capital Limited Liability Company	Greensboro		50.0
2060	Deutsche Grundbesitz-Beteiligungsgesellschaft Dr. Ruhl & Co. –Anlagefonds 2/Verwaltungsgebäude Stuttgart-Mohringen-KG i.L.	Frankfurt		23.7
2061	Deutsche Private Equity Fund	Sidney		8.0
2062	Deutsche Regis Partners Inc	Makati City		49.0
2063	Deutsche Zürich Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Barcelona		50.0
2064	Deutscher Pensionsfonds Aktiengesellschaft	Bonn		25.1
2065	DFM Deutsche Fonds Management GmbH	Gruenwald		40.0
2066	DIL Czech Baumanagement Koncernova s.r.o. i.L.	Prag		49.0
2067	DIL Czech Contract Koncernova s.r.o.	Prag		49.0

Seri				Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	%
2068	DIL Internationale Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2069	DMG & Partners Securities Pte Ltd	Singapur		49.0
2070	Domus Beteiligungsgesellschaft der Privaten Bausparkassen mbH	Berlin		01.1
2071	DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH	Frankfurt		00.0
2072	Duxton Asset Management Pte. Ltd.	Singapur		00.0
2073	DWS Global Agricultural Land & Opportunities Fund Limited	George Town		8.5
2074	Edmonton Holding Limited	George Town	9	0.0
2075	Elbe Properties S.a r.l.	Lüksemburg		05.0
2076	EOL0 Holding B.V.	Amsterdam		45.0
2077	eolec	Issy-les-Moulineaux		33.3
2078	equiNotes Management GmbH	Düsseldorf		50.0
2079	Erica Societa a Responsabilita Limitata	Milano		40.0
2080	EVROENERGIAKI S.A.	Dedeağaç		40.0
2081	Exchange Place Holdings, L.P.	Wilmington		01.0
2082	Fondo Immobiliare Chiuso Piramide Globale	Milano	4	40.5
2083	FREUNDE DER EINTRACHT FRANKFURT Aktiengesellschaft	Frankfurt		30.8
2084	Funfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. >>Leipzig-Magdeburg<< KG	Bad Homburg		40.7
2085	Funfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Dresden >>Louisenstraie<< KG	Bad Homburg		30.6
2086	G.O. IB-SIV Feeder, L.L.C.	Wilmington		15.7
2087	Gemeng International Energy Group Company Limited	Taiyuan		9.0
2088	German Public Sector Finance B.V.	Amsterdam		50.0
2089	Gesellschaft burgerlichen Rechts Industrie- und Handelskammer/Rheinisch-Westfalische Borse	Düsseldorf		10.0
2090	Gesellschaft für Kreditsicherung mit beschränkter Haftung	Berlin		36.7
2091	GIPF-I Holding Corp.	Calgary		0.0
2092	giropay GmbH	Frankfurt		33.3
2093	Global Salamina, S.L.	Madrid		50.0
2094	Global Skyline Capital GmbH	Frankfurt		15.0
2095	Gordian Knot Limited	Londra		30.4
2096	Great Future International Limited	Road Town		43.0
2097	Grundstücksgesellschaft Köln-Ossendorf VI GbR	Troisdorf		44.9
2098	Grundstücksgesellschaft Leipzig Petersstraße GbR	Troisdorf		33.0
2099	Grundstücksgesellschaft Schlossplatz 1 mbH & Co. KG	Berlin		18.4
2100	Grundstücksverwaltungsgesellschaft Tankstelle Troisdorf Spich GbR	Troisdorf		33.0
2101	Gulf Home Finance	Riyad		40.0
2102	Hanoi Building Commercial Joint Stock Bank	Hanoi		10.0
2103	Harvest Fund Management Company Limited	Şangay		30.0
2104	Helios AMC, LLC	Wilmington	9	0.0
2105	HHG Private Capital Portfolio No.1 L.P.	Londra		17.6
2106	Huamao Property Holdings Ltd.	George Town	9	0.0
2107	Hydro S.r.l.	Roma		45.0
2108	I.B.T. Lighting S.p.A.	Milano		39.0
2109	iCON Infrastructure Management Limited	St. Peter Port	11	99.9
2110	iFast India Investments Pte. Ltd.	Singapur		49.0
2111	IG BCE Mitglieder-Service GmbH	Hanover		50.0
2112	IGCF General Partner Limited	George Town		04.5
2113	ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Dusseldorf mbH	Düsseldorf		50.0
2114	Immobilienfonds Büro-Center Erfurt Am Flughafen Bindersleben II GbR	Troisdorf		50.0
2115	Inn Properties S.a r.l.	Lüksemburg		05.0
2116	Interessengemeinschaft Frankfurter Kreditinstitute GmbH	Frankfurt		03.3
2117	Investcorp Coinvestment Partners I, L.P.	Wilmington		00.0
2118	Iperval	Laroque d'Olmes		50.0
2119	Isar Properties S.a r.l.	Lüksemburg		05.0
2120	IZI Dusseldorf Informations-Zentrum Immobilien Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Düsseldorf		00.0
2121	IZI Dusseldorf Informations-Zentrum Immobilien GmbH & Co. Kommanditgesellschaft	Dusseldorf		01.6
2122	Japan Value Added Fund II Limited	Tokyo	9	0.0



2123	Japan Value Added Fund One Limited	Tokyo	9	0.0
2124	K & N Kenanga Holdings Bhd	Kuala Lumpur		16.6
2125	Kenanga Deutsche Futures Sdn Bhd	Kuala Lumpur		27.0
2126	Key Capital Private Limited	Dublin		50.0
2127	Kinneil Leasing Company	Londra		35.0
2128	KoInArena Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		20.8
2129	Liegenschaft HainstralSe GbR	Frankfurt	9	0.0
2130	Lion Indian Real Estate Fund L.P.	George Town	9	0.0
2131	Lion Residential Holdings S.a r.l.	Lüksemburg		17.4
2132	Londra Dry Bulk Limited	Londra		49.0
2133	Magyar RTL Televizio Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag	Budapeşte		2.0
2134	Main Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
2135	Manuseamento de Cargas - Manicargas, S.A.	Metosinhos		38.3
2136	Marblegate Special Opportunities Master Fund, L.P.	George Town		44.6
2137	Markit Group Holdings Limited	Londra		6.4
2138	MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG	Gruenwald		29.6
2139	MidOcean (Europe) 2000-A LP	St. Helier		19.9
2140	MidOcean (Europe) 2000-B LP	St. Helier		19.9
2141	MidOcean (Europe) 2002 LP	St. Helier		15.9
2142	MidOcean (Europe) 2003 LP	St. Helier		20.0
2143	MidOcean Partners, LP	New York		20.0
2144	Millennium Marine Rail, L.L.C.	Elizabeth		50.0
2145	Miller Brothers Retail Limited (in members voluntary liquidation)	Doncaster		40.0
2146	Millxim	Paris		35.0
2147	Motion Picture Markets Holding GmbH i.L.	Gruenwald		33.3
2148	Nexus LLC	Wilmington		12.2
2149	North Coast Wind Energy Corp.	Vancouver	11	93.4
2150	Novacare	Laval-sur-Vologne		23.7
2151	Oder Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
2152	Ornium Leasing Company	Londra		7.1
2153	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Holding GmbH & Co. KG	Köln		0.4
2154	Otto Lilienthal Funfte GmbH & Co. KG	Münih		19.6
2155	P.F.A.B. Passage Frankfurter Allee Betriebsgesellschaft mbH	Berlin		22.2
2156	Pago e Transaction Services GmbH	Köln		50.0
2157	Parkhaus an der Borse GbR	Köln		37.7
2158	PERILLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf		50.0
2159	Pilgrim America High Income Investments Ltd.	George Town		14.9
2160	Plenary Group (Canada) Limited	Vancouver		20.0
2161	Plenary Group Pty Limited	Melbourne		20.9
2162	Private Partners AG	Zürih		30.0
2163	PT. Deutsche Verdhana Indonesia	Cakarta		40.0
2164	PX Holdings Limited	Stokcton on Tees		43.0
2165	QPL Lux, S.a r.l.	Lüksemburg		6.0
2166	QW Holdings, LLC	Wilmington		12.2
2167	Rama Cylinders Private Limited	Bombay		20.0
2168	Regent's Park Estates (GP) Limited	Douglas		50.0
2169	Regent's Park Estates Limited Partnership	Douglas		48.8
2170	Relax Holding S.a r.l.	Lüksemburg		20.0
2171	Relax Wind Park II Sp.z o.o.	Varşova		49.0
2172	Relax Wind Park IV Sp.z o.o.	Varşova		49.0
2173	REON - Park Wiatrowy I Sp. z o.o.	Varşova		50.0
2174	REON-Park Wiatrowy II Sp. z o.o.	Varşova		50.0
2175	REON-Park Wiatrowy IV Sp. z o.o.	Varşova		50.0
2176	Residential Real Estate Partners III, LLC	Wilmington		10.0
2177	Rhine Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
2178	Roc Capital Group, LLC	Wilmington		8.5

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
2179	Roc Capital Management, L.P.	Wilmington	8.5
2180	Rongde Asset Management Company Limited	Pekin	40.7
2181	Rosen Consulting Group, LLC	Wilmington	40.0
2182	Rosen Real Estate Securities LLC	Wilmington	33.3
2183	RPWire LLC	Wilmington	33.3
2184	S/D Partnership	Johannesburg	9 0.0
2185	Sakaras Holding Limited	Birkirkara	9 0.0
2186	Satrix Managers (Pty) Ltd	Johannesburg	50.0
2187	Schiffahrtsgesellschaft MS "Simon Braren" GmbH & Co KG	Kollmar	25.5
2188	Schumacher Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln	33.2
2189	Shunfeng Catering & Hotel Management Co., Ltd.	Pekin	6.4
2190	Spark Infrastructure Group	Sidney	2.3
2191	Spin Holdco Inc.	Wilmington	35.0
2192	SRC Security Research & Consulting GmbH	Bonn	22.5
2193	Starpool Finanz GmbH	Berlin	50.0
2194	SunAmerica Affordable Housing Partners 47	Los Angeles	10.3
2195	Teesside Gas Processing Plant Limited	Londra	49.0
2196	Teesside Gas Transportation Limited	Londra	45.0
2197	TeraGate AG Storage Optical Network	Münih	49.2
2198	The Glanmore Property Fund Limited	St. Peter Port	5.3
2199	The Portal Alliance LLC	Wilmington	10.0
2200	The Porterbrook Partnership	Edinburg	16.7
2201	The Topiary Fund II Public Limited Company	Dublin	3.7
2202	The Topiary Select Equity Trust	George Town	11 59.1
2203	THG Beteiligungsverwaltung GmbH	Hamburg	50.0
2204	TIP (Guernsey) GP Limited	St. Peter Port	9.1
2205	TLDB Partners Limited	Tokyo	50.0
2206	Trave Properties S.a r.l.	Lüksemburg	25.0
2207	Triton Gesellschaft für Beteiligungen mbH	Frankfurt	33.1
2208	Turquoise Global Holdings Limited	Londra	7.1
2209	U.F.G.I.S. Advisors Limited	Larnaka	40.0
2210	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III KG	Münih	37.0
2211	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III Management KG	Münih	26.7
2212	VCM / BHF Initiatoren GmbH & Co. Beteiligungs KG	Münih	48.8
2213	VCM Shott Private Equity Advisors, LLC	Wilmington	50.0
2214	VCM VII European Mid-Market Buyout GmbH & Co. KG	Münih	28.8
2215	Verwaltung ABL Immobilienbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	50.0
2216	Volbroker.com Limited	Londra	23.8
2217	VR Bavaria GmbH	Ingolstadt	1.0
2218	VR Maasmechelen Tourist Outlets Comm. VA	Antwerp	25.0
2219	W2001/Fifty-Two B.V.	Amsterdam	50.0
2220	Welsh Power Group Limited	Cardiff	19.9
2221	WERSE Schiffahrts GmbH & Co. KG MS "DYCKBURG"	Münster	41.5
2222	Weser Properties S.a r.l.	Lüksemburg	25.0
2223	WestLB Venture Capital Management GmbH & Co. KG	Münih	50.0
2224	Wilson HTM Investment Group Ltd	Brisbane	19.5
2225	WohnBauEntwicklungsgesellschaft München-Haidhausen mbH & Co. KG i.L.	Eschborn	33.3
2226	WohnBauEntwicklungsgesellschaft München-Haidhausen Verwaltungs-mbH i.L.	Eschborn	33.3
2227	Xchanging etb GmbH	Frankfurt	49.0
2228	Zapf GmbH	Bayreuth	24.1
2229	zeitinvest-Service GmbH	Frankfurt	25.0
2230	Zhong De Securities Co., Ltd	Pekin	33.3
2231	ZINDUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50.0
2232	ZYRUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld	25.0

Seri	No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Sermaye	
					Payını	%
	2233	AFFIRMATUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	13		52.2
	2234	Alpha DB Lindsell Limited S.C.S.	Lüksemburg	12		122.2
	2235	AV America Grundbesitzverwaltungsgesellschaft mbH i.L.	Frankfurt	12		75.2
	2236	Avacomm GmbH i.L.	Holzkirchen	14		27.5
	2237	B.L.E. Laboratory Equipment GmbH i.L.	Radolfzell	14		30.5
	2238	Belzen Pty. Limited	Sidney	12		100.0
	2239	Benefit Trust GmbH	Soessen-Gostau	12		100.0
	2240	Beta DB Lindsell Limited S.C.S.	Lüksemburg	12		100.0
	2241	Beteiligungsgesellschaft für Deutsche Handelsimmobilien mbH & Co. Alpha KG	Düsseldorf	14		50.0
	2242	BLI Internationale Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	13		32.0
	2243	Blue Ridge Trust	Wilmington	13		26.7
	2244	CANDOR Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Kommanditgesellschaft i.L.	Düsseldorf	13		34.4
	2245	DB (Barbados) SRL	Christ Church	12		100.0
	2246	DB (Cebelitank) Holdings No. d Limited	Cebelitank	12		100.0
	2247	DB Advisors SICAV	Lüksemburg	12		100.0
	2248	DB Funding (Cebelitank) No. d Limited	Cebelitank	12		100.0
	2249	DB Lindsell Limited	Cebelitank	12		100.0
	2250	DB Petri LLC	Wilmington	12		100.0
	2251	DBR Investments Co. Limited	George Town	12		100.0
	2252	3-DD Digital Media AG i.L.	Münih	14		27.1
	2253	Deutsche River Investment Management Company S.a r.l.	Lüksemburg	13		49.0
	2254	Deutz-Mulheim Grundstucksgesellschaft mbH	Düsseldorf	13		40.2
	2255	Dogan Gazetecilik A.S.	Istanbul	15		23.1
	2256	EQR-Vantage Pointe B Limited Partnership	Wilmington	12		100.0
	2257	EQR-Vantage Pointe B, LLC	Wilmington	12		100.0
	2258	EQR-Vantage Pointe F Limited Partnership	Wilmington	12		100.0
	2259	EQR-Vantage Pointe F, LLC	Wilmington	12		100.0
	2260	EQR-Vantage Pointe G Limited Partnership	Wilmington	12		100.0
	2261	EQR-Vantage Pointe G, LLC	Wilmington	12		100.0
	2262	EQR-Vantage Pointe H Limited Partnership	Wilmington	12		100.0
	2263	EQR-Vantage Pointe H, LLC	Wilmington	12		100.0
	2264	EQR-Vantage Pointe I Limited Partnership	Wilmington	12		100.0
	2265	EQR-Vantage Pointe I, LLC	Wilmington	12		100.0
	2266	Euro 7 Investment	George Town	14		21.2
	2267	European Private Equity Portfolio (PE-EU) GmbH & Co. KG	Münih	14		20.4
	2268	FRM Levered Diversified Fund LP	Wilmington	16		49.2
	2269	Gettysburg Investments LP	George Town	12		100.0
	2270	Goldman Sachs Multi-Strategy Portfolio XI, LLC	Wilmington	11		100.0
	2271	Gottex ABI Master Fund Limited	George Town	13		35.3
	2272	Grundstucksvermietungsgesellschaft Wilhelmstr. mbH	Düsseldorf	12		100.0
	2273	HealthCap 1999 GbR	Berlin	14		41.5
	2274	Helios AMC California, Inc.	Wilmington	17		100.0
	2275	HQ Limited Partnership	Tokyo	13		37.5
	2276	iCON Founder Partner, L.P.	St. Peter Port	12		100.0
	2277	iCON GP Limited	St. Peter Port	12		100.0
	2278	iCON Infrastructure Partners, L.P.	St. Peter Port	14		83.6
	2279	iCON Master Holdings (EUR) S.a r.l	Lüksemburg	11		100.0
	2280	iCON Master Holdings (GBP) S.a r.l	Lüksemburg	11		100.0
	2281	Immobilien-Vermietungsgesellschaft Schumacher GmbH & Co. Objekt Rolandufer KG	Berlin	13		20.5
	2282	JG Japan Grundbesitzverwaltungsgesellschaft mbH i.L.	Eschborn	12		100.0
	2283	LEA Grundstucks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Esslingen OHG	Düsseldorf	13		48.4
	2284	Leyou.com Co., Ltd.	George Town	14		30.9
	2285	Lindsell Finance Limited	Valletta	12		100.0
	2286	Lindsell Malta Investments Limited	Valletta	12		80.7
	2287	Lion Global Infrastructure Fund Limited	St. Peter Port	13		50.0
	2288	M Cap Finance Mittelstandsfonds GmbH & Co. KG	Frankfurt	14		99.7

Seri		Sermaye	
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot %
2289	Mariscal LLC	Wilmington	17 122.2
2290	Memax Pty. Limited	Sidney	12 122.2
2291	Merit Capital Advance, LLC	Wilmington	14 22.2
2292	Metro plus Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	13 42.2
2293	Midsel Limited	Londra	12 122.2
2294	moderne stadt Gesellschaft zur Förderung des Stadtebaues und der Gemeindeentwicklung mit beschränkter Haftung	Köln	14 52.2
2295	Mount Hope Community Center Fund, LLC	Wilmington	14 52.2
2296	MRF Financing Ippan Shadan Hojin	Tokyo	13 52.2
2297	Nortfol Pty. Limited	Sidney	12 122.2
2298	OPPENHEIM Buy Out GmbH & Co. KG	Köln	13 27.7
2299	PARTS Funding, LLC	Wilmington	12 122.2
2300	Paternoster Limited	Douglas	14 42.3
2301	Public Propaganda Music Group AG i.l.	Düsseldorf	14 41.2
2302	Safron AMD Partners, LP	George Town	14 22.2
2303	Safron NetOne Partners, L.P.	George Town	14 21.7
2304	SCITOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heiligenstadt KG	Düsseldorf	12 71.1
2305	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kamenz KG	Düsseldorf	12 122.2
2306	SOLOON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heizkraftwerk Halle KG i.L.	Halle/Saale	13 32.5
2307	STC Financing Ippan Shadan Hojin	Tokyo	13 52.2
2308	SUBLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Promohypermarkt Gelsenkirchen KG	Düsseldorf	13 48.7
2309	Sundial Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	12 122.2
2310	TIEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	13 52.2
2311	TIEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lager Nord KG	Düsseldorf	13 25.2
2312	Twirlix Internet Technologies GmbH	Frankfurt	14 32.7
2313	Unibanco Participacoes Societarias S.A.	Sao Paulo	13 49.2
2314	Value Retail Barselona, S.L.	Barselona	14 23.4
2315	Value Retail Madrid, S.L.	Las Rozas de Madrid	14 26.9
2316	Zenwix Pty. Limited	Sidney	12 122.2

Seri			Sermaye
No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Payının %
2317	Abode Mortgage Holdings Corporation	Vancouver	8.5
2318	Abraaj Capital Holdings Limited	George Town	8.8
2319	BBB Burschaftsbank zu Berlin-Brandenburg GmbH	Berlin	5.6
2320	Burschaftsbank Brandenburg GmbH	Potsdam	8.5
2321	Burschaftsbank Mecklenburg-Vorpommern GmbH	Schwerin	8.4
2322	Burschaftsbank Sachsen GmbH	Dresden	6.3
2323	Burschaftsbank Sachsen-Anhalt GmbH	Magdeburg	8.0
2324	Burschaftsbank Schleswig-Holstein Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Kiel	5.7
2325	Burschaftsbank Thüringen GmbH	Erfurt	8.7
2326	Burschaftsgemeinschaft Hamburg GmbH	Hamburg	8.7
2327	ConCardis Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	16.8
2328	EFG Eurobank Properties S.A.	Atina	5.8
2329	EURO Kartensysteme Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	16.8
2330	Hayes Lemmerz International, Inc.	Wilmington	10.1
2331	Hua Xia Bank Company Limited	Pekin	17.1
2332	HumanOptics AG	Erlangen	11.0
2333	HYPOPORT AG	Berlin	9.7
2334	Ingenious Media Active Capital Limited	St. Peter Port	13.9
2335	IVG Institutional Funds GmbH	Wiesbaden	6.0
2336	Liquiditäts-Konsortialbank Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	8.5
2337	Net Sol Holdings LLC	Dover	6.5
2338	NeePak Corporation	Wilmington	6.5
2339	NURNBERGER Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Nürnberg	6.6
2340	Philipp Holzmann Aktiengesellschaft i.l.	Frankfurt	19.5
2341	Prader Bank S.p.A.	Bolzano	10.0
2342	Private Export Funding Corporation	Wilmington	7.5
2343	Reorganized RFS Corporation	Wilmington	6.0
2344	Saarlandische Investitionskreditbank Aktiengesellschaft	Saarbrücken	11.8
2345	SearchMedia Holdings Limited	George Town	10.3
2346	Societa per il Mercato dei Titoli di Stato - Borsa Obbligazionaria Europea S.p.A.	Roma	5.0
2347	The Clearing House Association L.L.C.	Wilmington	9.1
2348	United Information Technology Co. Ltd	George Town	10.0
2349	3W Power Holdings S.A.	Lüksemburg	9.0
2350	W.E.T. Automotive Systems Aktiengesellschaft	Odelzhausen	9.0

# 03

## Teyitler

**Bağımsız Denetçi Raporu - 372**

**Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı - 374**

# **Bağımsız Denetçi Raporu**

## **Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main**

### **Konsolide finansal tablolar hakkında rapor**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özsermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

### **Konsolide Finansal Tablolardan Yönetimin Sorumluluğu**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, konsolide finansal tabloların AB tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına, HGB [Handelsgesetzbuch: Alman Ticaret Kanunu] § [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman kanunlarının ilave zorunluluklarına ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### **Denetçinin Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, HGB § 317'ye ve Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan finansal tablo denetim standartlarına ve ek olarak Halka Açık Şirket Muhasebe Denetleme Kurulu (Birleşik Devletler) standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Denetim Görüşü**

HGB 322. Madde 3. prg. 1. bendi uyarınca, konsolide finansal tablolar üzerindeki denetimimizin herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, AB tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları, HGB [Handelsgesetzbuch: Alman Ticaret Kanunu] § [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman kanunlarının ilave zorunlulukları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Grup Yönetim Raporu Hakkında Rapor**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 1 Ocak ile 31 Aralık 2010 arası iş yılına ait ilişikteki grup yönetim raporunu denetlemiş bulunuyoruz. HGB [Handelsgesetzbuch: Alman Ticaret Kanunu] § [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Grup yönetim raporunun Alman ticaret kanununun uygulanabilen zorunluluklarına uygun olarak hazırlanmasından Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi is. Denetimimizi, HGB 317. Madde 2.. paragrafa ve Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan Grup yönetim rapor denetim standartlarına uygun olarak yürütmemiz gerekmektedir. Dolayısıyla, etik zorunluluklara uymamız ve denetimi, konsolide finansal tabloların önemli bir yanlış ifade içerip içermediğine dair makul güvence elde edebilmek için denetimi planlamamız ve yürütmemiz gerekmektedir.

Dolayısıyla, Grup yönetim raporunun konsolide finansal tablolarla ve denetim bulgularıyla tutarlı olup olmadığına, ve bütün olarak Grubun pozisyonu hakkında uygun bir görüş verip vermediğine, ve fırsatları ve gelecekteki gelişmelerin risklerini uygun şekilde ortaya koyup koymadığına dair makul güvence elde edebilmek üzere Grup yönetim raporunun denetimini planlamamız ve yürütmemiz gerekmektedir.

HGB 322. Madde 3. prg. 1. bendi uyarınca, Grup yönetim raporu üzerindeki denetimimizin herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Konsolide finansal tablolar ve grup yönetim raporu üzerinde yaptığımız denetimin sonuçlarına dayalı olarak, görüşümüze göre, Grup yönetim raporu konsolide finansal tablolarla tutarlıdır, ve bütün olarak Grubun pozisyonu hakkında uygun bir görüş vermektedir, ve fırsatları ve gelecekteki gelişmelerin risklerini uygun şekilde ortaya koymaktadır.

Frankfurt am Main, 4 Mart 2011

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Dielehner**  
**Wirtschaftsprüfer**

**Bose**  
**Wirtschaftsprüfer**



## Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı

Bilgimiz sınırları dahilinde, ve ilgili raporlama ilkelerine uygun olarak, konsolide finansal tablolar, Grubun varlıkları, yükümlülükleri, finansal pozisyonu ve kar veya zararı hakkında doğru ve gerçeğe uygun bir fikir vermektedir, ve Grup yönetim rapor, Grubun işlerinin gelişimi ve performansı ve konumu hakkında gerçeğe uygun bir fikir içermekte, ve belli başlı fırsatlar ve Grubun beklenen gelişmeleri ile ilgili risklerin açıklamasını sunmaktadır.

Frankfurt am Main, 1 Mart 2011

*(imza)*  
**Josef Ackermann**

*(imza)*  
**Hugo Banziger**

*(imza)*  
**Jürgen Fitschen**

*(imza)*  
**Anshuman Jain**

*(imza)*  
**Stefan Krause**

*(imza)*  
**Hermann-Josef Lamberti**

*(imza)*  
**Rainer Neske**