

Deutsche Bank



31 Aralık 2012

**Tarihi İtibariyle Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolar**

ÖNEMLİ NOT

Deutsche Bank AG'nin yılsonu denetim raporunun ekte yer alan Türkçe tercümesi sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, www.x-markets.db.com ve www.kap.gov.tr adreslerinde yayımlanmıştır. Söz konusu tercüme, Deutsche Bank AG'nin denetçileri veya yöneticileri tarafından incelenmiş ve onaylanmış bir tercüme niteliğinde olmayıp tamamıyla yatırımcı adaylarının www.db.com adresinden ulaşabilecekleri yılsonu denetim raporunun İngilizce versiyonundan alınmıştır ve İngilizce versiyon ile birlikte geçerlidir. İngilizce ve Türkçe versiyonlar arasında çelişki bulunması halinde İngilizce versiyon esas alınmalıdır.



Konsolide Mali Tablolar

02

Konsolide Gelir Tablosu	243
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu	244
Konsolide Bilanço	245
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	246
Konsolide Nakit Akım Tablosu	248
Konsolide Mali Tablo Dipnotları ve İçindekiler	249

Konsolide Gelir Tablosu

mln. €	[Notlar]	2012	2011	2010
Faiz ve benzeri gelirler	[6]	32,242	34,878	28,779
Faiz giderleri	[6]	16,351	17,433	13,196
Net faiz geliri	[6]	15,891	17,445	15,583
Kredi değer düşüş karşılıkları	[20]	1,721	1,839	1,274
Kredi değer düşüş karşılıkları sonrası net faiz geliri		14,170	15,606	14,309
Komisyon ve ücret gelirleri	[7]	11,510	11,544	10,669
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net karlar	[6]	5,599	3,058	3,354
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net karlar (zararlar)	[8]	301	123	201
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net gelir (zarar)	[18]	159	(264)	(2,004)
Diğer karlar (zararlar)	[9]	281	1,322	764
Toplam faiz dışı gelirler		17,850	15,783	12,984
Ücret ve sosyal haklar	[34]	13,526	13,135	12,671
Genel ve idari giderler	[10]	15,016	12,657	10,133
Police hamillerinin hakları ve tazminat talepleri		414	207	485
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüşü	[25]	1,886	-	29
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	[11]	394	-	-
Toplam faiz dışı giderler		31,236	25,999	23,318
Gelir vergileri öncesi kar		784	5,390	3,975
Gelir vergisi giderleri	[35]	493	1,064	1,645
Net gelir		291	4,326	2,330
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir		54	194	20
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir		237	4,132	2,310

Hisse Senedi başına Kar

€	[Notlar]	2012	2011	2010
Hisse senedi başına kar ¹:	[12]			
Temel		0.25 €	4.45 €	3.07 €
Seyreltilmiş ²		0.25 €	4.30 €	2.92 €
Hisse adedi (milyon) ¹:				
Temel hisse başına karın paydası – Dolaşımdaki hisselerin ağırlıklı ortalaması		934.1	928.0	753.3
Seyreltilmiş hisse başına karın paydası – Varsayılan dönüşümler sonrası dolaşımdaki hisselerin düzeltilmiş ağırlıklı ortalaması		959.9	957.3	790.8

1 Sermaye artırımını ile ilgili bedelli payların ihracında bedelsiz unsurun etkisini yansıtmak üzere 6 Ekim 2010 öncesi bütün dönemler için, dolaşımdaki ortalama temel ve seyreltilmiş hisselerin sayısı düzeltmeye tabi tutulmuştur.

2 Varsayılan dönüşümlerin pay etkisini kapsar. Daha fazla detay için lütfen Not 12'ye "Hisse başına kar"a bakınız. Eksik

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

mln. €	2012	2011	2010
Gelir tablosuna yansıtılan net kar	291	4,326	2,330
Diğer kapsamlı kar			
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi öncesi ¹	(854)	707	135
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), ²			
Dönem içinde ortaya çıkan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	1,875	(697)	83
Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	(162)	(11)	39
Nakit akımı değişkenliği türev hedging işlemlerinden tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar): ³			
Dönem içinde ortaya çıkan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	42	(141)	(78)
Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	45	3	4
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmış varlıklardan tahsil edilmemiş net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	-	25	(25)
Yabancı para çevrim işlemleri: ²			
Dönem içinde ortaya çıkan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(534)	1,291	920
Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	5	-	(6)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar)	(38)	(5)	(26)
Diğer kapsamlı gelirden net kazançlar üzerinden (zararlardan) vergiler	(47)	75	211
Diğer kapsamlı gelir , vergi sonrası	332	1,247	1,257
Toplam kapsamlı gelir vergi sonrası	623	5,573	3,587
Azınlık haklarına atfedilen	149	155	4
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilen	474	5,418	3,583

1 Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda, tanımlanmış fayda planları ile ilgili vergi öncesi aktüeryal kazançlar (zararlar), 2011'den başlayarak diğer kapsamlı kar (zarar) içinde açıklanmıştır. Buna tekabül eden ertelenmiş vergiler diğer kapsamlı gelirlerde net kazançlardan (zararlardan) vergi pozisyonuna dahil edilmiştir. Önceki dönemler buna göre düzeltmeye tabi tutulmuştur. Konsolide Bilançoda, tanımlanmış fayda planları ile ilgili vergi sonrası aktüeryal kazançlar (zararlar) dağıtılmamış karlara kaydedilmiştir.

2 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

3 Ek bilgi için lütfen "Not 26 "Duran Varlıklar ve Satış amacıyla Elde Tutulan Gruplar"a bakınız.

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Bilanço

mln. €	[Notlar]	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Aktifler:			
Nakit ve bankalardan alacaklar		27,885	15,928
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar		119,548	162,000
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	[21], [22]	36,570	25,773
Ödünç alınan menkul kıymetler	[21], [22]	23,947	31,337
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Alım-satım varlıkları		245,538	240,924
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri		768,316	859,582
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		187,027	180,293
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar			
Bunların, 31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle, sırasıyla 89 milyar Euro ve 87 milyar € kreditorlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	[13], [15], [21], [22], [36]	1,200,881	1,280,799
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Bunların, 31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle, sırasıyla 0 milyar Euro ve 9 milyar € kreditorlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	[17], [21], [22]	49,379	45,281
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	[18]	3,577	3,759
Krediler			
Bunların, 31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle, sırasıyla 2 milyar € ve 3 milyar € kreditorlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	[19], [20], [21], [22]	397,279	412,514
Gayrimenkul ve ekipmanlar	[23]	4,963	5,509
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	[25]	14,219	15,802
Diğer varlıklar	[26], [27]	123,973	154,794
Cari vergi alacakları	[35]	2,390	1,870
Ertelenmiş vergi alacakları	[35]	7,718	8,737
Toplam aktifler		2,012,329	2,164,103

Yükümlülükler ve özkaynaklar:			
Mevduatlar	[28]	577,202	601,730
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	[21], [22]	36,144	35,311
Ödünç verilen menkul kıymetler	[21], [22]	3,109	8,089
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	[13], [15], [36]		
Alım-satım yükümlülükleri		54,914	63,886
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri		752,706	838,817
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		109,166	118,318
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri		7,732	7,426
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler		924,518	1,028,447
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	[31]	69,060	65,356
Diğer yükümlülükler	[26], [27]	169,544	187,816
Karşılıklar	[20], [29]	5,110	2,621
Cari vergi yükümlülükleri	[35]	1,589	2,524
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	[35]	1,455	1,789
Uzun Vadeli borç	[32]	158,097	163,416
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	[32]	12,091	12,344
Toplam yükümlülükler		1,957,919	2,109,443
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, € 2,56 nominal değerinde	[33]	2,380	2,380
İlave ödenmiş sermaye		23,778	23,695
Dağıtılmamış karlar		29,198	30,119
Şirket nezdinde tutulan hisse senetleri, maliyetten	[33]	(60)	(823)
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler, vergi sonrası		(1,293)	(1,981)
Toplam hissedar özkaynakları		54,003	53,390
Azınlık payları		407	1,270
Toplam özkaynaklar		54,410	54,660
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		2,012,329	2,164,103

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

mln. €	Hisse senetleri (itibari değeri yok)	İlave ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar ¹	Şirket bünyesindeki hisse senetleri (hazine hisseleri), maliyetten	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	1,589	14,830	24,056	(48)	-
Toplam kapsamlı gelirler, vergi sonrası ²	-	-	2,286	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	791	9,413	-	-	-
Ödenen nakit temettüler	-	-	(465)	-	-
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	94	-	-
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	-	(296)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	-	-	-	1,439	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	(11)	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	(93)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	93
Opsiyon primleri ve opsiyonların hisse senetlerine diğer etkileri	-	(115)	-	-	-
Hazine hissesi alımları	-	-	-	(15,366)	-
Hazine hissesi satışları	-	-	-	13,525	-
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	-	-	-	-
Diğer	-	(306)	4	-	-
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	2,380	23,515	25,975	(450)	-
Toplam kapsamlı gelirler, vergi sonrası ²	-	-	4,132	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	-	-	-	-	-
Ödenen nakit temettüler	-	-	(691)	-	-
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	666	-	-
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	-	153	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	-	-	-	1,108	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	(76)	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve opsiyonların hisse senetlerine diğer etkileri	-	(131)	-	-	-
Hazine hissesi alımları	-	-	-	(13,781)	-
Hazine hissesi satışları	-	-	-	12,300	-
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(32)	-	-	-
Diğer	-	266	37	-	-
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	2,380	23,695	30,119	(823)	-
Toplam kapsamlı gelirler, vergi sonrası ²	-	-	237	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	-	-	-	-	-
Ödenen nakit temettüler	-	-	(689)	-	-
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	(452)	-	-
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	-	(342)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	-	-	-	1,481	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	2	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	(4)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	4
Opsiyon primleri ve opsiyonların hisse senetlerine diğer etkileri	-	(63)	-	-	-
Hazine hissesi alımları	-	-	-	(12,152)	-
Hazine hissesi satışları	-	-	-	11,434	-
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	77	-	-	-
Diğer	-	409	(17)	-	-
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	2,380	23,778	29,198	(60)	-

¹ 31 Mart 2011'de tamamlanan ABN AMRO için ilk satın alma muhasebesi sonucunda, 31 Aralık 2010 için dağıtılmamış karlarda geriye dönük olarak (24) milyon € düzeltme yapılmıştır.

² Tanımlı fayda planları ile ilgili (vergi sonrası) aktüeryal kazançlar (zararlar) hariç.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), Uygulanabilen vergiler ve diğerleri sonrası ³	Nakit akım değişkenliği türev hedging işlemlerinden tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ³	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmış varlıklardan Tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ³	Yabancı para çevrim işlemleri, Vergi sonrası ³	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar) ³	Birikmiş Diğer Kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası ⁴	Hissedarlara ait Toplam özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
(186)	(134)	-	(3,521)	61	(3,780)	36,647	1,322	37,969
73	(45)	(11)	1,188	(26)	1,179	3,465	(8)	3,457
-	-	-	-	-	-	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)	48,819	1,549	50,368
(504)	(47)	11	1,167	(7)	620	4,752	162	4,914
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(691)	-	(691)
-	-	-	-	-	-	666	(7)	659
-	-	-	-	-	-	153	-	153
-	-	-	-	-	-	1,108	-	1,108
-	-	-	-	-	-	(76)	-	(76)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(131)	-	(131)
-	-	-	-	-	-	(13,781)	-	(13,781)
-	-	-	-	-	-	12,300	-	12,300
-	-	-	-	-	-	(32)	-	(32)
-	-	-	-	-	-	303	(434)	(131)
(617)	(226)	-	(1,166)	28	(1,981)	53,390	1,270	54,660
1,082	67	-	(423)	(38)	688	925	153	1,078
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(689)	(5)	(694)
-	-	-	-	-	-	(452)	(4)	(456)
-	-	-	-	-	-	(342)	-	(342)
-	-	-	-	-	-	1,481	-	1,481
-	-	-	-	-	-	2	-	2
-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
-	-	-	-	-	-	4	-	4
-	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)
-	-	-	-	-	-	(12,152)	-	(12,152)
-	-	-	-	-	-	11,434	-	11,434
-	-	-	-	-	-	77	-	77
-	-	-	-	-	-	392	(1,007)	(615)
465	(159)	-	(1,589)	(10)	(1,293)	54,003	407	54,410

3 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Nakit Akım Tablosu

mln. €	2012	2011	2010
Net kar	291	4,326	2,330
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:			
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Kredi değer düşüş karşılığı	1,721	1,839	1,274
Yeniden yapılanma faaliyetleri	394	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(626)	(841)	(363)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	720	(387)	315
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	3,235	3,697	4,255
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net karın payı	(397)	(222)	(457)
Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)	5,338	8,412	7,354
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltmesi:			
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	1,279	(53,427)	(34,806)
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	(3,393)	(8,202)	26,368
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	(6,561)	(11,582)	(24,502)
Krediler	11,715	(7,092)	(2,823)
Diğer varlıklar	32,254	(17,962)	(5,894)
Mevduatlar	(25,994)	66,168	22,656
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan yükümlülükler	(9,365)	(8,389)	53,450
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	(4,235)	12,622	(40,709)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	3,616	1,689	18,509
Diğer yükümlülükler	(14,017)	21,476	2,851
Öncelikli uzun vadeli borç	(4,776)	(5,991)	(3,457)
Alım-satım yükümlülükleri, türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net ¹	(7,627)	10,558	(17,664)
Diğer, net	(2,681)	(478)	(5,009)
Operasyonel faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit	(24,447)	7,802	(3,676)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:			
Nakit girişi:			
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	7,478	21,948	10,652
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıklar	12,922	10,635	4,181
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların satışı	163	336	250
Gayrimenkul ve ekipman satışı	197	101	108
Alımlar:			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(22,170)	(19,606)	(14,087)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	(14)	(602)	(145)
Gayrimenkul ve ekipman	(614)	(794)	(873)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için ödenen net nakit	96	348	8,580
Diğer, net	(703)	(451)	(1,189)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(2,645)	11,915	7,477
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:			
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	61	76	1,341
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(708)	(715)	(229)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	17	37	90
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(30)	(45)	(51)
Sermaye artırımı	-	-	10,060
Hazine hissesi alımı	(12,152)	(13,781)	(15,366)
Hazine hissesi satışı	11,418	12,229	13,519
Azınlık haklarına ödenen temettüler	(5)	(4)	(7)
Azınlık haklarındaki net değişim	(271)	(266)	200
Ödenen nakit temettüler	(689)	(691)	(465)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(2,359)	(3,160)	9,092
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi	40	(964)	1,911
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	(29,411)	15,593	14,804
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	81,946	66,353	51,549
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	52,535	81,946	66,353
Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir			
Ödenen (tahsil edilen) gelir vergileri, net	1,280	1,327	784
Ödenen faiz	16,518	17,743	13,740
Tahsil edilen faiz ve temettüler	32,644	35,216	29,456
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur			
Nakit ve bankalardan alacaklar	27,885	15,928	17,157
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (31 Aralık 2012 itibarıyla 94,898 m. € 31 Aralık 2011 itibarıyla 95,982 m. € ve 31 Aralık 2010 itibarıyla 43,181 m. € vadeli mevduatlar) dahil değildir	24,650	66,018	49,196
Toplam	52,535	81,946	66,353

1 31 Mart 2011'de tamamlanan ABN AMRO için ilk satın alma muhasebesi sonucunda, 31 Aralık 2010 için dağıtılmamış karlarda geriye dönük olarak (24) milyon € düzeltme yapılmıştır.

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Mali Tablo Dipnotları

Konsolide Mali Tablo Dipnotları

[1] Önemli Muhasebe Politikaları	250
[2] Önemli Muhasebe Tahminleri	274
[3] Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları	278
[4] Satın Almalar ve Elden Çıkarılanlar	282
[5] Faaliyet Bölümleri ve Bunlarla İlgili Bilgiler	294

Konsolide Gelir Tablosu Dipnotları

[6] Net Faiz Geliri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazançlar (Zararlar)	303
[7] Komisyon ve Ücret Gelirleri	304
[8] Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)	305
[9] Diğer Gelirler	305
[10] Genel ve İdari Giderler	306
[11] Yeniden Yapılanma	306
[12] Hisse Senedi Başına Kar	307

Konsolide Bilanço Dipnotları

[13] Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler	308
[14] IAS 39 ve UFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"na Yapılan Değişiklikler	309
[15] Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar	311
[16] Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	321
[17] Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	323
[18] Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	324
[19] Krediler	326
[20] Kredi Değer Düşüş Karşılıkları	326
[21] Finansal Varlıkların Devirleri	327
[22] Rehnedilen ve Teminat Olarak Alınan Varlıklar	329
[23] Gayrimenkul ve Ekipman	330
[24] Kiralar	331
[25] Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	332
[26] Satış için Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Elden Çıkarılacak Gruplar	340
[27] Diğer Aktifler ve Diğer Yükümlülükler	343
[28] Mevduatlar	343
[29] Karşılıklar	344
[30] Kredi ile ilgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler	349
[31] Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	350
[32] Uzun Vadeli Borç ve Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler	350

İlave Dipnotlar

[33] Hisse Senetleri	351
[34] Sosyal Haklar	352
[35] Gelir Vergileri	359
[36] Türevler	362
[37] İlişkili Taraflarla İşlemler	364
[38] İlişkili Kuruluşlarla İlgili Bilgiler	366
[39] Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri	368
[40] Dönen ve Duran Varlıklar ve Yükümlülükler	370
[41] Raporlama Tarihinden sonraki Olaylar	372
[42] HBG Madde 315a gereği Konsolide Mali Tablolara İlgili Ek Bilgiler	373
[43] Hissedarlıklar	375

[1] Önemli Muhasebe Politikaları

Muhasebe Esası

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" veya "Ana Şirket"), Almanya Federal Cumhuriyeti kanunları çerçevesinde kurulu bir anonim şirkettir. Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın kontrol eden finansal pay sahibi olduğu bütün kuruluşları ile birlikte ("Grup"), kurumsal ve yatırım bankacılığı, özel müşteriler ve varlık yönetimi ürünleri ve hizmetleri yelpazesinin tamamının global bir sağlayıcısıdır. Grup'un faaliyet bölümü bilgileri için, bakınız Not 05 Faaliyet Bölümleri ve Bunlarla İlgili Bilgiler.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un sunum para birimi olan Euro ile ifade edilmiştir. Milyon Euro olarak ifade edilen bütün finansal bilgiler en yakın milyona yuvarlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından yayımlanmış ve Avrupa Birliği ("AB") tarafından onaylanmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Grup'un UFRS uygulaması, IASB tarafından yayımlanan UFRS ile AB tarafından onaylanan UFRS arasında fark ortaya çıkarmamaktadır.

UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar" kapsamında finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve ölçüsü hakkındaki risk açıklamaları, Risk Raporunun sayfa kenarlarında parantezle işaretlenen kısımlara referansla burada birleştirilmiştir. Bu aynı zamanda, IAS 1 "Mali Tabloların Sunumu" çerçevesinde zorunlu olan sermaye açıklamaları için de geçerlidir.

Finansal tabloların UFRS kapsamında hazırlanması, yönetimin belli varlık ve yükümlülük kategorileri için tahminler yapmasını ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Bunun gerektiği alanlar arasında, belli finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, kredi değer düşüş karşılıkları, bilanço dışı pozisyonlar için ayrılan karşılıklar, diğer finansal varlıkların ve finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü, ertelenmiş vergi varlıklarının tanınması ve ölçümü, yasal ve idari şarta bağlı olayların ve belirsiz vergi pozisyonlarının muhasebesi bulunmaktadır. Bu tahminler ve varsayımlar, varlıkların ve yükümlülüklerin raporlanan tutarlarını ve şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin bilanço tarihindeki açıklamalarını, ve raporlama dönemi içindeki raporlanan gelir ve gider tutarlarını etkilemektedir. Fiili sonuçlar yönetimin tahminlerinden farklılık gösterebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahminlerinin ve yargıların açıklaması için Not 02 Önemli Muhasebe Tahminlerine bakınız.

Tanımlı Fayda Emeklilik Planları için İskonto Oranı

2012'de Grup, tanımlı fayda planları için Euro bölgesinde uygulanan iskonto oranı ile ilgili dayanak tahvil portföyünü, yüksek kaliteli ipotekli tahvilleri dahil etmek suretiyle genişleterek daha istikrarlı hale getirmeye ve getiri eğrisi ekstrapolasyonunu (verilere dayalı tahminin) , eğrinin genel AA kredi kalitesini korurken, dayanak tahvil portföyünde ayarlama yaparak bir ince ayar yapmaya karar vermiştir. İnce ayarlama sonucunda, iskonto oranında 70 baz puanlık artış olmuş, dolayısıyla 2012 yılında diğer kapsamlı gelirler üzerinden geçen aktüeryal zararlarda, vergi öncesi yaklaşık 700 milyon Euro düşüş olmuştur.

Kredi Değerleme Düzeltmesi (CVA) ve Tahvil Değerleme Düzeltmesi (DVA)

2012'nin dördüncü çeyreğinde Grup'un kendi kredi riskinin türev sözleşmelerin gerçeğe uygun değeri üzerindeki etkisini içeren değerleme yönteminde ince ayarlama yapılmıştır (yaygın şekilde Tahvil Değerleme Düzeltmesi olarak adlandırılmaktadır). Önceden Grup kredi riskinin türev yükümlülükleri üzerindeki etkisini, tarihsel temerrüt düzeylerini kullanarak hesaplamakta idi. Yöntemdeki ince ayarlama ile DVA, piyasa bazlı bir yaklaşıma geçmiştir. DVA yöntemindeki ayarlamaların etkisi 517 milyon Euro kar olmuş, ve Konsolide Gelir Tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Ek olarak, 2012'nin dördüncü çeyreğinde Grup, karşı taraf kredisinin piyasa değerinin daha fazla şeffaflaşması mümkün hale geldiğinden CVA yönteminde de ayarlamalar yapmıştır. CVA yöntemindeki bu ayarlamaların etkisi, 288 milyon Euro zarar olup, Konsolide Gelir Tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Teminatlandırılmış Türev Sözleşmeleri için Değerleme Yaklaşımı

2011'in ikinci çeyreğinde, Grup'un hemen hemen bütün teminatlandırılmış türev sözleşmeleri için değerleme yaklaşım, teminatlandırılmış türevlerle ilgili faiz oranı ve fonlama risklerini, fiyatlamalarına paralel olarak daha tutarlı şekilde yönetebilmek için gecelik endeksli swap (OIS) eğrisi kullanımına geçmiştir. Yaklaşımın OIS'e geçişinin, 2011 ve 2012'de Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli bir etkisi olmamıştır.

Gelir Bileşenlerinin PBC'ye Tahsisi

PBC ürün gelirlerinin sunumunda, 2011'in ilk çeyreğinde, özellikli gelir bileşenlerinin ürün bileşenlerine tahsisi sonucunda değişiklik yapılmıştır. Karşılaştırılabilirliği artırmak için, 2010 yılındaki 73 milyon Euro gelir, kredi ürünlerinden mevduat ve ödeme hizmetlerine aktarılmıştır.

Bu düzeltmenin, PBC's toplam gelirleri üzerinde etkisi olmamıştır.

Kredi Değer Düşüş Karşılıkları

Grup, homojen kredi portföyü için kredi değer düşüş karşılıklarının tespitinde, tarihsel deneyime dayalı istatistikî modeller kullanan tahminler uygulamaktadır. Grup, girdi parametrelerini ve model varsayımlarını tarihsel kanıta dayalı zarara düzeyleriyle paralel hale getirmek için düzenli olarak prosedürler kullanmaktadır. 2010 yılında girdi parametrelerinin ve model varsayımlarının paralel hale getirilmesi 2010'da kredi değer düşüş karşılıkları için 28 milyon Euro daha düşük bir düzey oluşmasına yol açmıştır. 2011 ve 2012'de böyle bir paralel hale getirme işlemi yapılmamıştır.

Önemli Muhasebe Politikaları

Grup'un önemli muhasebe politikalarının açıklaması aşağıdadır. Önceden açıklananlar ve aksi belirtilenler haricinde, bu politikalar 2010, 2011 ve 2012 için sürekli olarak uygulanmıştır.

Konsolidasyon İlkeleri

Konsolide finansal tablolaradaki finansal bilgiler; ayrı bir ekonomik birim olarak sunulan belli özel amaçlı kuruluşlar ("SPEler") dahil olmak üzere bağlı kuruluşları ile birlikte ana şirket Deutsche Bank AG ile ilgili bilgileri içermektedir.

Bağlı Kuruluşlar

Grup'un bağlı kuruluşları, kontrol ettiği kuruluşlardır. Grup, genellikle doğrudan veya dolaylı olarak oy haklarının yarısından bir fazlasına sahip hissedarlıkla birlikte kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını yönetme yetkisine sahip olduğunda kuruluşu kontrol etmektedir. Grup'un bir kuruluşu kontrol edip etmediğini değerlendirirken, halen kullanılabilir ya da dönüştürülebilir potansiyel oy kullanma haklarının mevcudiyeti ve etkisi dikkate alınmaktadır.

Grup, SPElerin kuruluşunu desteklemekte ve desteklenmeyen SPElerle, müşterilerin yatırımlarını ayrı tüzel kişiliklerde tutmaya olanak sağlamak, müşterilerin alternatif varlıklara müştereken yatırım yapmasına olanak sağlamak, varlık menkul kıymetleştirme işlemleri, ve kredi koruması satın almak ve satmak dahil çeşitli nedenlerle ilişkide bulunmaktadır. Bir SPEnin konsolide edilip edilmeyeceğini değerlendirirken Grup, (1) SPEnin faaliyetlerinin, SPEnin faaliyetlerinden Grup'un fayda sağlayacağı şekilde özellikli iş amaçlarına göre Grup'un adına mı yürütülmekte olduğu, (2) Grup'un faydaların çoğunluğunu elde etmek için karar verme yetkilerine sahip olup olmadığı, (3) Grup'un SPEnin faaliyetlerinin faydalarının çoğunluğunu mu elde ettiği, ya da (4) faaliyetlerinden fayda elde etmek üzere Grup'un varlıklarla ilgili kalan mülkiyet risklerinin çoğunluğunu elinde tutup tutmadığı dahil, bir dizi faktörü değerlendirmektedir.

Konsolidasyon değerlendirmesinde, hem Grup'un hem de üçüncü şahısların, türevler, tahvil ve sermaye araçları ve diğer araçlar aracılığıyla SPE' ile ilgili olarak taşıdıkları pozisyonlar dikkate alınmaktadır. Grup bir SPEyi, eğer geçerli faktörlerin değerlendirmesi SPEyi kontrol ettiğine işaret ediyorsa konsolide etmektedir.

Bağlı Kuruluşlar kontrolün Gruba geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmekte, kontrolün sona erdiği tarihten itibaren ise konsolide edilmemektedir.

Grup, konsolidasyon durumunu en azından her üç aylık raporlama tarihinde yeniden değerlendirmektedir. Dolayısıyla, yapıdaki değişiklikler gerçekleştiğinde dikkate alınmaktadır. Buna, Grup'un kuruluşla yaptığı, yeni akdedilmiş olanlar dahil olmak üzere, akdi düzenlemelerdeki değişiklikler de dahildir ve mülkiyet değişikliği ile sınırlı değildir.

Grup, SPEnin düzenlemelerinde genel bir değişiklik olduğunda ya da Grup ile bir SPE arasındaki ilişkide önemli bir değişiklik olduğunda SPElerini konsolidasyon muamelesi için yeniden değerlendirmektedir. Konsolidasyon için yeniden değerlendirmenin gerekli olduğunu gösteren koşullar arasında aşağıdakiler bulunmaktadır ancak bunlarla sınırlı değildir:

- SPEnin mülkiyetinde, SPEnin önemsiz ilave bir payından daha fazlasının satın alınması ya da önemsiz bir payından daha fazlasının satılması gibi, önemli değişiklik;
- SPEnin akdi ya da yönetim düzenlemelerinde değişiklik;
- Aslen oluşturulmuş koşulların ötesinde likidite imkanı sağlanması ya da SPE ile aslen tasarlanmamış olan bir işleme girilmesi gibi, yapıda girilen ilave faaliyetler; ve
- Kuruluşun finansman yapısında değişiklik.

Ek olarak, Grup, SPEnin işine devam etmesi için aslen tasarlanmamış olan bir ilave desteğe ihtiyaç duyması halinde ve gerektiğinde Grup'un itibarını korumak için ya da başka nedenlerle bu desteği verebileceği sonucuna varırsa, Grup SPEyi konsolide etme gerekliliğini yeniden değerlendirir.

Mevcut SPEler üzerindeki kontrolün yeniden değerlendirmesi otomatik olarak konsolidasyona ya da konsolidasyon dışına çıkarmaya yol açmaz. Bu yeniden değerlendirmeyi yaparken Grup'un, zarar olasılıklarına, gelecekte çekilecek ilave likidite imkanlarının ihtimaline ve itibar ve diğer nedenlerle gelecekte atılacak adımların olasılığına dair varsayımlarını değiştirmesi gerekebilir. SPEnin başlangıcından itibaren piyasa değişikliklerini de içerecek olan, güncel piyasa parametreleri ve beklentiler (varlıklardan zarar beklentileri gibi) dahil halihazırda mevcut bütün bilgiler, konsolidasyon sonuçlarının yeniden değerlendirilmesinde kullanılmaktadır.

Grup şirketleri arasındaki bütün şirketler arası işlemler, bunların bakiyeleri ve tahsil edilmemiş kazançları konsolidasyonda elimine edilmektedir. Konsolidasyon açısından bütün Grup şirketlerinde tutarlı muhasebe ilkeleri uygulanmaktadır. Bir bağlı kuruluşun hisselerinin üçüncü şahıslara ihracı, azınlık hakları olarak muamele edilmektedir.

Bir bağlı kuruluş üzerindeki kontrolün kaybedildiği tarihte, Grup a) bağlı kuruluşun varlıklarını (atfedilebilir şerefiye dahil) ve yükümlülüklerini defter değerlerinden kayıtlardan çıkarır, b) eski bağlı kuruluşta varsa azınlık paylarının defter değerlerinden kayıtlardan çıkarır (birikmiş diğer kapsamlı gelirlerin bağlı kuruluşu atfedilebilir bileşenleri varsa onlar da dahil), c) bağlı kuruluşu ilişkin olarak alınan bedelleri ve varsa hisse dağıtımlarını gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirir, d) eski bağlı kuruluşta herhangi bir yatırım bırakılmışsa gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirir ve e) yukarıdaki kalemlerden doğan fark varsa bunu gelir tablosunda kar veya zarar olarak muhasebeleştirir. Önceki dönemlerde o bağlı kuruluş ile ilgili olarak diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen tutar varsa, o kontrolün kaybedildiği tarihte konsolide gelir tablosuna yeniden sınıflandırılır.

Temsilci veya yediemin sıfatı ile tutulan varlıklar Grup'un varlıkları değildir ve Grup'un konsolide bilançosuna dahil değil edilmez.

Şirket Birleşmeleri ve Azınlık Payları

Grup, şirket birleşmelerinin muhasebesi için satın alma yöntemini kullanmaktadır. Grup'un bağlı kuruluşun kontrolünü elde ettiği tarihte, satın alınan maliyeti, devredilen nakdi ve gayrinakdi (sermaye aracı) bedel, varsa şarta bağlı bedel, satın alınan kuruluşta önceden elde tutulan sermaye payı ve üstlenilen ya da katlanılan yükümlülükler dahil olmak üzere verilen bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Satın alınan toplam maliyetinin ve satın alınan kuruluşta varsa azınlık paylarının, satın alınan net tespit edilebilir varlıkların gerçeğe uygun değerinden Grup'un payının üstünde olan kısım, şerefiye olarak kaydedilir. Eğer satın alma maliyetinin ve varsa azınlık paylarının toplamı, tespit edilebilir net varlıkların gerçeğe uygun değerinden düşükse (negatif şerefiye), diğer gelirlerde kazanç raporlanabilir. Satın alma ile ilgili maliyetler, gerçekleştiği dönem içinde gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alma tarihindeki muhasebe, geçici tutarlar üzerinden olabilir. Eğer satın alma tarihinde mevcut olan gerçekler ve durumlar ile ilgili olarak bir yıl içinde (ölçüm dönemi olarak adlandırılmaktadır) yeni (bilinmesi halinde başta kaydedilmiş tutarları etkileyecek olan) bilgiler edinilirse, Grup tarafından geçici tutarlar üzerinde düzeltmeler yapılmaktadır. Bir ölçüm dönemi düzeltmesi tespit edildiğinde, Grup tespit edilebilir varlıkların ve yükümlülüklerin ölçüm dönemindeki gerçeğe uygun değerlerini, şirket birleşmesinin muhasebesi satın alma tarihinde tamamlanmış gibi düzeltmektedir. Eğer satın alma tarihi önceki raporlama dönemleri ile ilgili ise, mali tablolarda gösterilen önceki dönemler için karşılaştırmalı bilgiler de ona göre revize edilmektedir. Ölçüm dönemi düzeltmelerinin etkileri, önceki dönemlerde kaydedilen amortisman ve tükenme paylarında da değişikliklere yol açabilmektedir.

Aşamalar halinde gerçekleştirilen şirket birleşmelerinde ("adım adım satın alma"), satın alınan kuruluşta önceden elde tutulan sermaye payları, satın alma tarihi gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve ortaya çıkan kazanç veya zarar varsa, kar veya zarara yansıtılır. Önceden elde tutulan bir yatırımla ilgili olarak önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirlere muhasebeleştirilen tutarlar, Grup önceden elinde tuttuğu sermaye payını elinden çıkarmış gibi, kontrolün elde edildiği tarihte konsolide gelir tablosuna yeniden sınıflandırılır.

Azınlık payları, konsolide bilançoda, Grup'un hissedarlar özkaynaklarından ayrı bir özkaynak bileşeni olarak gösterilmektedir. Azınlık paylarına atfedilebilir net kar, konsolide gelir tablosunda ayrıca açıklanmaktadır. Bağlı kuruluşlardaki mülkiyet paylarında, kontrol değişikliğine yol açmayan değişiklikler, sermaye payı hamilleri arasında işlemler olarak muamele edilmektedir ve hisse senedi ihraç primi (APIC) olarak raporlanmaktadır.

İştirakler ve Ortak Kontrol Edilen Kuruluşlar

İlişkili Kuruluş, kuruluşun operasyonel ve finansal yönetim politikası kararları üzerinde Grup'un önemli etkiye sahip olduğu ama kontrol payına sahip olmadığı kuruluşlardır. Önemli etki genellikle, Grup, oy haklarının %20 ila %50'sine sahip olduğunda varsayılmaktadır. Grup'un önemli etkiye sahip olup olmadığını değerlendirirken halen kullanılabilir ya da dönüştürülebilir olan potansiyel oy haklarının varlığı ve etkisi dikkate alınmaktadır. Grup'un önemli etkiye sahip olup olmadığını değerlendirirken dikkate alınan diğer faktörler arasında, yönetim kurulunda temsil (Alman sermaye şirketlerinde denetim kurulu) ve önemli şirketler arası ilişkiler bulunmaktadır. Bu faktörlerin varlığı halinde, Grup'un yatırımı oy hakkına sahip hisselerin %20'sinden az olsa dahi, o yatırım için muhasebenin özkaynak yönteminin uygulanması gerekebilir.

Ortak Kontrol Edilen Kuruluşlar, Grup bir veya birden fazla tarafla, ortak kontrole tabi kuruluşlar üzerinden faaliyetlere girişmek üzere akdi düzenlemesi bulunduğu ortaya çıkar.

İştiraklerdeki ve ortak kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımlar, muhasebenin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Grup'un ilişkili kuruluşlardaki ve ortak kontrol edilen kuruluşlardaki hissesi, Grup'un muhasebe politikalarına uyması için düzeltilmekte ve gelir tablosunda, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar) olarak raporlanmaktadır. Şirket içi satışlardan doğan kazançlardan veya zararlardan Grup'un payı, konsolidasyonda elimine edilmektedir.

Eğer Grup önceden bir kuruluşta bir sermaye payını elinde tutuyor idiyse (örneğin, pazarlanabilir olarak) ve sonradan üzerinde önemli etki kazandıysa, önceden elde tutulan sermaye payı, gerçeğe uygun değerine yeniden ölçülür ve varsa kazanç ya da zarar, konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Varsa sermaye payı ile ilişkili olarak önceden diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilmiş tutarlar, Grup'un önemli etki elde ettiği tarihte, Grup önceden elinde tuttuğu sermaye payını elinden çıkarmış gibi, konsolide gelir tablosuna yeniden sınıflandırılır.

Muhasebenin özkaynak yönteminde, Grup'un ilişkili kuruluşlardaki ve ortak kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımları başlangıçta maliyetten kaydedilmekte, ve sonradan hem ilişkili kuruluşun veya ortak kontrol edilen kuruluşun iktisap sonrası net karından (veya zararından) Grup'un oransal payını hem de ilişkili kuruluşun veya ortak kontrol edilen kuruluşun özkaynaklarında doğrudan yer alan diğer hareketleri yansıtabilecek şekilde artırılabilmektedir (ya da azaltılabilmektedir). İlişkili kuruluşun veya ortak kontrol edilen kuruluşun iktisabından doğan şerefiye, yatırımın defter değerine dahildir (varsa birikmiş değer düşüklüğü zararı düşülerek). Şerefiye ayrıca raporlanmadığı için, değer düşüklüğü için özellikli olarak test edilmemektedir. Bunun yerine, özkaynak yöntemine göre yatırımın tamamının değer düşüklüğü testi yapılabilmektedir.

Her bilanço tarihinde Grup, ilişkili kuruluştaki veya ortak kontrol edilen kuruluştaki yatırımın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir kanıt bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Eğer değer düşüklüğüne dair objektif bir kanıt bulunursa, yatırımın kullandığıdaki değeri ile gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetinden yüksek olanına eşit olan geri kazanılabilir tutarını, defter değeri ile karşılaştırmak suretiyle değer düşüklüğü testi yapılabilmektedir. Önceki dönemlerde kaydedilmiş bir değer düşüklüğü zararı yalnızca eğer son değer düşüklüğü zararının kaydedilmesinden sonra yatırımın geri kazanılabilir tutarını belirlemede kullanılan tahminlerde önemli bir değişiklik olmuşsa ters kayıt yapılabilir. Böyle bir durumda yatırımın defter değeri en yüksek geri kazanılabilir tutara yükseltilir. Bu artış değer düşüklüğü zararının ters işlemidir.

Özkaynak yönteminde, Grup'un kuruluştaki yatırımının defter değerinden fazla olan zararlar, Grup'un yatırım yapılan kuruluşla ilgili elinde tuttuğu diğer varlıklarına karşı yazılır. Eğer o varlıklar zarar yazılarak sıfırlandıysa, Grup'un bu zararları fonlama yükümlülüğüne dayalı olarak ilave zarar raporlanıp raporlanmayacağına dair bir tespit yapılır.

Grup'un ilişkili kuruluş veya ortak kontrol edilen kuruluş üzerindeki önemli etkisinin ortadan kalktığı tarihte, Grup, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın elden çıkarılmasından, elde kalan yatırım varsa onun gerçeğe uygun değeri ile, ilişkili kuruluşu elden çıkarmaktan elde edilen meblağ ve yatırımın o zamanki defter değeri arasındaki fark kadar kar veya zarar kaydeder. İlişkili kuruluş veya ortak kontrol edilen kuruluş ile ilgili olarak önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen tutarlar, konsolide gelir tablosuna yeniden sınıflandırılır.

Varsa elde kalan yatırım, aşağıdaki "Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler" başlıklı bölümde finansal araç olarak muhasebeleştirilir.

Satış amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Münferit mali olmayan duran varlıklar (ve elden çıkarılacak gruplar), sadece sözkonusu varlıkların (ve elden çıkarılacak grupların) mutlak satış koşullarına tabi olarak mevcut halleriyle hemen satılmaya müsait olmaları ve satılmalarının yüksek ihtimal olarak addedilmesi halinde, satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmaktadır. Bir satışın yüksek ihtimal olması için, yönetim bir satış planı taahhüdü altında olmalı ve aktif olarak bir alıcı arıyor olmalıdır. Ayrıca, varlıklar (ve elden çıkarılacak gruplar), cari gerçeğe uygun değeri açısından makul bir satış fiyatı ile aktif olarak pazarlanmalı ve satışın bir yıl içinde tamamlanması bekleniyor olmalıdır. Satış amacıyla elde tutulan sınıflandırılması kriterine uyan mali olmayan duran varlıklar (ve elden çıkarılacak gruplar), defter değerleri ile, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetinin, düşük olanından ölçülür ve bilançoda "Diğer varlıklar" ve "Diğer yükümlülükler" arasında sunulur. Duran varlıklar (ve elden çıkarılacak gruplar) satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırıldığında, karşılaştırmalı veriler yeniden ifade edilmemektedir. Eğer elden çıkarılacak grup, finansal araçlar içeriyorsa, bunların defter değerinde düzeltmeye izin verilmemektedir.

Durdurulan faaliyetler, eğer bir kuruluş veya bir kuruluşun bir bileşeni elden çıkarılır veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılır ve (a) ayrı bir iş kolunu veya ayrı bir coğrafi faaliyet alanını temsil ediyor ise, (b) ayrı bir iş kolunu veya ayrı bir coğrafi faaliyet alanını elden çıkarmak için tek bir koordine planın bir parçası ise, veya (c) münhasıran yeniden satma amacıyla satın alınmış bir bağlı kuruluş ise, gelir tablosunda ayrıca gösterilir. Durdurulan faaliyetlerden net kar (zarar), durdurulan faaliyetlerden vergi öncesi net karın (zararın) ve durdurulan faaliyetlerin vergi giderinin net toplamını içermektedir. Benzer şekilde, durdurulan faaliyetlerin faaliyet, yatırım ve finansman faaliyetlerine atfedilebilir net nakit akımlarının da ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Karşılaştırmalı gelir tablosu ve nakit akım bilgisi, durdurulan faaliyetler için yeniden ifade edilir.

Yabancı Para İşlemleri

Konsolide finansal tablolar, Grup'un sunum para birimi olan Euro üzerinden hazırlanmaktadır. Gruptaki çeşitli kuruluşlar farklı işlevsel para birimleri, yani kuruluşun faaliyet gösterdiği temel ekonomik ortamın para birimini kullanmaktadır.

Kuruluşlar, döviz gelirlerini, giderlerini, kazançlarını ve zararlarını, kayıt tarihinde geçerli olan döviz kurlarını kullanarak işlevsel para birimlerinden kaydeder.

Kuruluşun işlevsel para birimi dışındaki para birimleri ile ifade edilen parasal varlıklar ve yükümlülükler dönem sonu kapanış kurundan çevrilmektedir. Bu kalemlerin çevriminden ve ödenmesinden kaynaklanan kambiyo kazançları ve zararları, çevrim tutarlarını, bu parasal varlık ve yükümlülükleri hedge etmek için kullanılan dövizli işlemlerden (türevlerden) kaydedilen tutarlara paralel hale getirmek üzere, gelir tablosunda Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklardan/ yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) olarak kaydedilmektedir.

Tarihsel maliyetten ölçülen parasal-olmayan kalemler, işlem tarihinde tarihsel döviz kuru kullanılarak çevrilir. Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan parasal-olmayan kalemlerden çevrim farkları, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir. Pazarlanabilir parasal-olmayan kalemlerden (sermaye menkul kıymetleri) çevrim farkları, diğer kapsamlı gelirler arasında muhasebeleştirilir. Pazarlanabilir bir parasal-olmayan unsur satıldığında, ilgili kümülatif çevrim farkı, o unsurun satışından elde edilen toplam kar veya zararın bir parçası olarak konsolide gelir tablosuna aktarılır.

Sunum para birimine çevrim amacıyla, yurt dışı operasyonların varlıkları, yükümlülükleri ve özkaynakları, dönem sonu kapanış kurundan çevrilirken, gelir ve gider unsurları, işlem tarihlerinde geçerli olan kurlardan, ya da fiili kurlara çok yakın ise ortalama kurlardan Euro'ya çevrilir. Bir yurt dışı operasyonun çevriminden doğan kambiyo farkları diğer kapsamlı gelirlere dahil edilir. Bağlı kuruluş niteliğinde olan yurt dışı operasyonlar için, varsa azınlık paylarına atfedilebilir kambiyo farkları tutarı, azınlık payları arasında muhasebeleştirilir.

Bir yurt dışı bağlı kuruluşun ve ilişkili kuruluşun (o operasyon üzerindeki kontrol veya önemli etkinin kaybına yol açan) elden çıkarılmasında, diğer kapsamlı gelirlere muhasebeleştirilen toplam kümülatif kur farkı yeniden sınıflandırılarak kar veya zarara yansıtılır.

Bağlı kuruluş niteliğinde olan bir yurtdışı operasyonun kısmen elden çıkarılması halinde (kontrol kaybına yol açmıyorsa), bu sermaye sahipleri arasında bir işlem olarak addedildiğinden, kümülatif kur farklarından oransal pay, diğer kapsamlı gelirlere azınlık paylarına yeniden sınıflandırılır. Bir ilişkili kuruluşun kısmen elden çıkarılması için (önemli etkileme imkanının kaybına yol açmıyorsa), kümülatif kur farklarından oransal pay, diğer kapsamlı gelirlere kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

Faiz, Ücret ve Komisyonlar

Gelirler, gelir tutarı ve buna ilişkin maliyetler güvenilir şekilde ölçülebildiğinde, işlemle ilgili ekonomik faydaların gerçekleşmesi muhtemel olduğunda ve işlemin tamamlama aşaması güvenilir şekilde ölçülebildiğinde muhasebeleştirilmektedir. Bu kavram, Grup'un ana gelir getirici faaliyetlerine aşağıdaki şekilde uygulanmıştır.

Net Faiz gelirleri – Faiz içeren bütün varlıklardan ve yükümlülüklerden faiz, etkin faiz yöntemi kullanılarak net faiz geliri olarak kaydedilmektedir. Etkin faiz oranı, bir finansal varlığın ya da finansal yükümlülüğün tükenmeye tabi tutulmuş maliyetini hesaplamının ve faiz gelirini veya giderini gelecekteki hesaplanan nakit akımlarını kullanarak ilgili döneme tahsis etmenin bir yöntemidir. Bu hesaplamada kullanılan gelecekteki hesaplanan nakit akımları, varlığın veya yükümlülüğün akdi koşulları ile belirlenenleri, etkin faiz oranının ayrılmaz parçası olarak kaydedilen bütün ücretleri, doğrudan ve artırımlı işlem maliyetlerini ve bütün diğer primleri ve iskontoları içerir.

Bir krediden veya satılmaya hazır borçlanma senedi finansal varlığından değer düşüklüğü zararı kaydedildiğinde, her ne kadar aracın akdi koşullarına göre faiz tahakkukuna devam edilmese de, değer düşüklüğü zararını ölçmek üzere gelecekteki nakit akımlarını iskonto etmek için kullanılmış olan faiz oranına dayalı olarak faiz geliri kaydedilmektedir. Bir kredi için bu, orijinal etkin faiz oranı olacaktır, ancak, değer düşüklüğü gerçeğe uygun değere göre ölçüldüğünden ve cari piyasa oranına dayalı olacağından dolayı, ne zaman bir satılmaya hazır borçlanma senedi değer düşüklüğüne uğrarsa, yeni bir etkin faiz oranı oluşturulmalıdır.

Komisyon ve Ücret Gelirleri – Ücret gelirlerinin (komisyonlar dahil) muhasebeleştirilmesi, ücretin amacına ve ilişkili finansal araçların muhasebe esasına göre belirlenir. Eğer ilişkili bir finansal araç varsa, o finansal aracın etkin faiz oranının ayrılmaz bir parçası olan ücretler etkin getiri hesaplamasına dahil edilmektedir. Ancak, eğer finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak defterlerde tutuluyorsa, buna ilişkin ücretler, gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan önemli bir gözlemlenemez girdi bulunmaması şartıyla, araç başlangıçta kaydedildiğinde kar/zarara yansıtılmaktadır. Belirli bir hizmet süresi boyunca sağlanan hizmetlerden kazanılan ücretler o hizmet süresi boyunca kaydedilmektedir. Belli bir hizmetin tamamlanması ya da belirli bir olayın gerçekleşmesi ile kazanılan ücretler, hizmet tamamlandığında ya da olay gerçekleştiğinde kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak muhasebeleştirilmeyen taahhütlerle ilgili kredi taahhüdü ücretleri, Grup'un özellikli bir kredi verme düzenlemesine girmesi muhtemel değilse taahhüdün ömrü boyunca komisyon ve ücret gelirleri olarak kaydedilmektedir. Grup'un özellikli bir kredi verme düzenlemesine girmesi muhtemel ise, kredi taahhüdü ücreti, kredi verilene kadar ertelenir ve kredinin etkin faiz oranına düzeltme olarak kaydedilir.

Performansa endeksli ücretler ve ücret bileşenleri, performans kriterleri yerine getirildiğinde kaydedilmektedir.

Aşağıdaki ücret gelirleri ağırlıklı olarak belli bir süre boyunca sağlanan hizmetlerden kazanılmaktadır: yatırım fonu yönetim ücretleri, mütevellî ücretleri, saklama ücretleri, portföy ve diğer yönetim ve danışmanlık ücretleri, kredi ile ilgili ücretler ve komisyon gelirleri. Ağırlıklı olarak işlem tipi hizmetler sağlanmasından kazanılan ücretler arasında underwriting ücretleri, kurumsal finansman ücretleri ve aracılık ücretleri bulunmaktadır.

Doğrudan ücret geliri üretilmesi ile ilgili olan veya ücret geliri üretilmesi ile artan giderler, Komisyon ve Ücret Gelirlerinde gösterilmektedir.

Çoklu hizmetleri ya da ürünleri içeren düzenlemeler – Eğer Grup bir karşı tarafa çoklu ürünler, hizmetler ya da haklar vermek üzere sözleşme yaparsa, gelir kaydı açısından, ücretin tamamının düzenlemenin farklı bileşenlerine tahsis edilip edilmemesi gerektiğine dair değerlendirme yapılır. Grup tarafından gerçekleştirilen yapılandırılmış işlemler bu düzenlemelerin ana örneğidir ve bunlar işlem bazında değerlendirilir. Değerlendirmede, Grup'un düzenlemenin diğer yönlerine dahil olmaya devam etmesinin sağlanan unsurlar için zorunlu olmamasını sağlamak için, sağlanan unsurların ya da hizmetlerin değeri dikkate alınır. Ayrıca, henüz sağlanmamış unsurların değeri ve, sağlanmış unsurları iade etme hakkı varsa geri kalan unsurların veya hizmetlerin ileride sağlanması ihtimali de değerlendirilmektedir. Eğer, düzenlemeleri ayrı bileşenler olarak görmenin uygun olacağına karar verilirse, alınan tutarlar her bileşenin görece değerine dayalı olarak tahsis edilir.

Eğer sağlanan unsurun değerine dair objektif ve güvenilir bir kanıt yoksa ya da münferit bir unsurun gerçeğe uygun değerden kaydedilmesi gerekiyorsa, kalıntı yöntemi kullanılır. Kalıntı yönteminde, sağlanan bileşen için, bütün diğer bileşenlere gelirin uygun bir tutarı tahsis edildikten sonra kalan tutar olarak kaydedilecek olan tutar hesaplanır.

Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler

Grup, finansal varlıklarını ve yükümlülüklerini şu kategorilerde sınıflandırmaktadır: Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler, krediler, satılmaya hazır finansal varlıklar ("SAT") ve diğer finansal yükümlülükler. Grup hiçbir finansal aracını vadeye kadar elde tutulacak kategorisinde sınıflandırmamaktadır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin doğru sınıflandırmasına, ilk kayıt zamanında ya da bilançoda yeniden sınıflandırıldığında karar verilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal araçlar ve SAT olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, Grup'un varlığı satın almayı ya da satmayı taahhüt ettiği ya da bir finansal yükümlülük ihraç ettiği ya da geri satın aldığı tarih olan işlem tarihinde kaydedilmektedir. Bütün diğer finansal araçlar ödeme tarihi esasına göre kaydedilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri ya alım-satım amaçlı olarak elde tutulan ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırmaktadır. Bunlar gerçeğe uygun değerden taşınmakta ve sırasıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sunulmaktadır. Bunlarla ilgili tahsil edilmiş ve tahsil edilmemiş kazançlar ve zararlar, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerden net kazançlara (zararlara) dahil edilir. Alım-satım kredileri ve borçlanma senetleri gibi faiz getirici varlıklardan elde edilen faizler ve özkaynaklara dayalı araçlardan temettüer, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlardan faiz ve benzeri gelirler olarak sunulmaktadır.

Alım-Satım Amaçlı Varlıklar ve Yükümlülükler- Finansal araçlar, eğer aslen yakın vadede satma ya da geri satın alma amacıyla çıkarılmış, iktisap edilmiş ya da üstlenilmişse, ya da birlikte yönetilen belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası iseler ve fiili olarak yakın zamandaki kısa vadeli kar alımının kanıtları varsa, alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılır. Alım-satım amaçlı varlıklar arasında, borçlanma ve sermaye menkul kıymetleri, alım satım amaçlı elde tutulan türevler, emtia ve alım-satım amaçlı krediler bulunmaktadır. Alım-satım yükümlülükleri esasen türev yükümlülüklerden ve kısa pozisyonlardan oluşmaktadır. Ayrıca Grup'un emtia alım satım biriminin elinde bulunan fiziksel emtia da, gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyeti üzerinden, bu kategoride yer almaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Araçlar - Alım-satım amaçlı varlıklar ve yükümlülükler tanımına uymayan belli finansal varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer farkının kar/zarara yansıtılıyor olması için, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin şu kriterlerden birine uyması gerekir: (1) tanımlama ölçüm ya da kayıt tutarsızlığını ortadan kaldırmayı ya da önemli ölçüde azaltmalıdır; (2) bir finansal varlıklar ya da yükümlülükler grubu ya da her ikisi birlikte gerçeğe uygun değer esasına göre dokümante bir risk yönetimi ya da yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmeli ve performansı buna göre değerlendirilmelidir; ya da (3) araç: (a) gömülü türev, aksi halde sözleşmeden elde edilecek nakit akımlarını önemli ölçüde değiştirmedikçe; ya da (b) ayırımın yasak olmadığı çok az analizle ya da analiz yapılmaksızın net olmadıkça, bir veya daha fazla gömülü türev içermelidir. İlâveten Grup, gerçeğe uygun değer opsiyonunun yalnızca, gerçeğe uygun değeri için güvenilir bir tahmin yapılabilen finansal araçlar için tanımlanabilmesine izin vermektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler arasında, gerçeğe uygun değer seçeneği altında, repo ve ters repo sözleşmeleri, belli krediler ve kredi taahhütleri, borçlanma ve sermaye menkul kıymetleri ve yapılandırılmış tahvil yükümlülükleri bulunmaktadır.

Kredi Taahhütleri

Belli kredi taahhütleri gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan kalemlerdir. 'Türevler ve Hedging Muhasebesi' konusunda belirtildiği üzere, bazı kredi taahhütleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Bütün diğer kredi taahhütleri bilanço dışında kalmaktadır. Dolayısıyla Grup, bu bilanço dışı kredi taahhütlerinin gerçeğe uygun değerini kaydetmemekte ve bunlarda piyasa faiz oranlarındaki veya kredi spreadlerindeki değişimlerden kaynaklanan değişiklikleri ölçmemektedir. Ancak, aşağıdaki "Kredilerin Değer Düşüklüğü ve bilanço dışı pozisyonlar için karşılıklar" bahsinde belirtildiği üzere, bu bilanço dışı kredi taahhütleri, değer düşüklüğü için münferiden ve gerektiğinde topluca değerlendirilmektedir.

Krediler

Krediler arasında, aktif bir piyasada kote olmayan ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak ya da satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan, sabit ya da belirlenebilir ödemeleri olan, oluşturulmuş ya da satın alınmış türev-dışı finansal varlıklar bulunmaktadır. Bir borsa, dealer, broker, sektör grubu, fiyatlama servisi ya da idari organdan hazır ve düzenli olarak kote fiyat bulunduğu ve bu fiyatlar emsal esasına göre düzenli olarak tekrarlayan piyasa işlemlerinin fiili fiyatlarını temsil ettiğinde aktif bir piyasa vardır.

Bir şirket birleşmesinde veya varlık alımında edinilmeyen krediler başlangıçta işlem fiyatlarından (yani borçlanana verilen nakit bedelden) muhasebeleştirilir. Ek olarak, doğrudan işlem maliyetleri ve ücretleri ve işlemten dolayı artan maliyetler ve ücretlerin net tutarı, kredilerin başlangıçtaki defter değerine dahil edilir. Bu krediler sonradan, etkin faiz yöntemi kullanılarak tükenmeye tabi tutulmuş maliyet, eksi değer düşüklüğü üzerinden ölçülür.

Bir şirket birleşmesinin veya varlık alımının bir parçası olarak edinilen krediler başlangıçta, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir. Bu, Grup tarafından başlangıçta muhasebeleştirilmelerinden önce, satın alınan tarafından bir değer düşüklüğü zararı tesis edilmiş kredileri de içermektedir. Satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değer, bu kredilerin kredi kalitesini (ve varsa katlanılman zararları) de dikkate alarak beklenen nakit akımlarını da içerir ve yeni tükenmeye tabi tutulmuş maliyet tabanı haline gelir. Faiz gelirleri etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. İktisap tarihinden sonra Grup, "Kredilerin Değer Düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılıklar" başlıklı bölümde açıklanan ilkelere paralel olarak objektif bir değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Eğer kredilerin değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilirse, bir kredi değer düşüş karşılığı ayrılır ve buna tekabül eden tutarda konsolide gelir tablosunda kredi değer düşüş karşılıkları satırında gider yazılır. Tesis edilen bu kredi değer düşüş karşılıklarının ilk muhasebeleştirmeden sonra serbest bırakılması, kredi değer düşüş karşılıkları satırımıza dahil edilir. Kredi değer düşüklüğü kaydedilmemiş kredilerin kredi kalitesinde sonradan iyileşmeler, cari defter değerinde bir düzeltme ile derhal muhasebeleştirilir ve faiz gelirlerinde buna mukabil kazanç kaydedilir.

Satılmaya Hazır Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak ya da krediler olarak sınıflandırılmayan finansal varlıklar SAT olarak sınıflandırılır. SAT olarak sınıflandırılan bir finansal varlık başlangıçta, gerçeğe uygun değeri artı, finansal varlığın iktisabına atfedilebilen işlem maliyetleri üzerinden kaydedilir. Primlerin tükenme payları ve iskontoların değer artışı net faiz gelirine kaydedilir. SAT olarak sınıflandırılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerden taşınmakta, gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler ise özkaynaklarda, gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar) arasında raporlanmaktadır, ancak sözkonusu varlık bir gerçeğe uygun değer hedging işlemine tabi ise, gerçeğe uygun değerde hedge edilen riskten kaynaklanan değişiklikler, diğer gelirler arasında kaydedilir. SAT olarak sınıflandırılan parasal finansal varlıklar (örneğin, borçlanma araçları) için, defter değerlerinde, döviz kurlarındaki değişiklikte kaynaklanan değişimler gelir tablosuna kaydedilir, defter değerindeki diğer değişiklikler ise yukarıda belirtildiği gibi özkaynaklar arasında kabul edilir. SAT olarak sınıflandırılan, parasal kalem olmayan finansal varlıklar (örneğin, sermaye araçları) için, özkaynaklarda kaydedilen kazanç ya da zararlar arasında, varsa ilgili döviz bileşeni de yer alır.

SAT olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, "Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkların değer düşüklüğü" başlıklı bölümde açıklandığı gibi, değer düşüklüğü için değerlendirilir. Tahsil edilmiş kazançlar ve zararlar, satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında raporlanır. Genellikle, finansal varlıkların maliyetini belirlemek için, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılır. Özkaynaklar arasında kaydedilmiş kazanç ve zararlar, satılmaya hazır varlık elden çıkarıldığında gelir tablosuna aktarılır ve satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında raporlanır.

Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler haricinde, finansal yükümlülükler, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülür.

Finansal yükümlülükler arasında, ihraç edilen ve başlangıçta, alınan bedel eksi katlanılan işlem maliyetleri olan, gerçeğe uygun değerden ölçülen uzun vadeli ve kısa vadeli borçlanma senetleri bulunmaktadır. İhraç edilmiş borçlanma senetlerinin piyasada geri alımları, itfa olarak muamele edilir ve bunlarla ilgili kazanç ve zararlar konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Kendi tahvillerimizin sonradan piyasada satışı, borçlanma senetlerinin yeniden ihracı olarak muamele edilir.

Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması

Grup, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar sınıflandırmasından (alım-satım amaçlı varlıklar) ve satılmaya hazır sınıflandırmasından belli finansal varlıkları, yeniden sınıflandırarak krediler sınıflandırmasına alabilir. Varlıkların yeniden sınıflandırılması için, yönetimin bu varlıklara ilişkin niyetinde, ilk başlangıcından sonra net bir değişiklik olmalı ve finansal varlık yeniden sınıflandırma tarihinde kredi tanımına uymalıdır. İlaveten, yeniden sınıflandırma tarihinde varlıkların öngörülebilir bir süre ile tutulmasına dönük niyeti ve imkanı bulunmalıdır. Öngörülebilir geleceği tanımlayan tek bir özellikli süre yoktur ve yönetim yargısını gerektiren bir konudur. Yargısını kullanırken, Grup, neyin öngörülebilir geleceği oluşturduğu konusunda şu asgari rehberi oluşturmuştur. Yeniden sınıflandırma sırasında:

- Varlığı bir yıl içinde satış ya da sekürütizasyon yoluyla elden çıkarma niyeti bulunmamalı ve Grup'un elde tutma becerisini kısıtlayacak ya da satmasını gerektirecek dahili ya da harici bir zorunluluk da bulunmamalıdır; ve
- İleriye dönük iş planı fiyattaki kısa vadeli hareketlerden kar etmek olmamalıdır.

Yeniden sınıflandırılması öngörülen ve bu kriterlere uyan finansal varlıklar, sözkonusu olan her finansal varlığın gerçeklerine ve koşullarına dayalı olarak değerlendirilir. Elde tutma stratejisini gerçekleştirme becerisini ve mantıklılığını dikkate aldıktan sonra yönetimin bu konudaki niyetinin olumlu olması gereklidir.

Yukarıdaki kriterlere ek olarak, Grup ayrıca, varlığın beklenen geri ödemesinin, hesaplanan gerçeğe uygun değerini geçtiğini ve varlıktan sağlanacak getirinin onu öngörülebilir gelecekte tutmak yoluyla optimize edileceğine dair ikna edici kanıt bulunmasını da şart koşmaktadır.

Finansal varlıklar yeniden sınıflandırılma tarihindeki gerçeğe uygun değerinden yeniden sınıflandırılır. Gelir tablosunda halihazırda kaydedilmiş kazanç ya da zararların ters işlemi yapılmaz. Aracın yeniden sınıflandırılma tarihindeki gerçeğe uygun değeri, aracın yeni tükenmeye tabi tutulmuş maliyeti haline gelir. Finansal araçlardan beklenen nakit akımları yeniden sınıflandırılma tarihinde hesaplanır ve bu tahminler, araçlar için yeni bir etkin faiz oranı hesaplamasında kullanılır. Eğer sonradan artan geri kazanılabilirlik sonucunda, yeniden sınıflandırılan varlıklardan gelecekte beklenen nakit akımlarında bir artış olursa, bu artışın etkisi, tahmin değişikliği tarihinde varlığın defter değerinde bir düzeltme yerine, tahmin değişikliği tarihinden itibaren etkin faiz oranında düzeltme olarak kaydedilir. Eğer varlıktan gelecekte beklenen nakit akımlarında sonradan bir düşüş olursa, varlık, bu Notun "Kredilerde değer düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar Karşılığı" bölümünde bahsedildiği üzere değer düşüklüğü için değerlendirilir. Yeniden sınıflandırılan varlıkların nakit akımlarında olabilecek, değer düşüklüğü olarak addedilmeyen bir zamanlama değişikliği, varlığın defter değerinde düzeltme olarak kaydedilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan kredilere sınıflandırılan araçlar için, özkaynaklarda gösterilen tahsil edilmemiş kazanç veya zararlar sonradan aracın etkin faiz oranı kullanılarak tükenmeye tabi tutulur ve faiz gelirlerine kaydedilir. Eğer araç sonradan değer düşüklüğüne maruz kalırsa, o araç için o tarihte özkaynaklarda tutulan tahsil edilmemiş zararlar derhal kredi değer düşüş karşılığı olarak gelir tablosuna kaydedilir.

Kredi olarak kategorize edilen varlıklar geri ödendiği, yeniden yapılandırıldığı ya da sonuç olarak satıldığı ve tahsil edilen tutarın o zamanki defter değerinden düşük olduğu ölçüde, eğer kredi değer düşüklüğüne uğramışsa, konsolide gelir tablosunda kredi zararları karşılığının bir bileşeni olarak, ama değer düşüklüğüne uğramamışsa, veya diğer gelirler arasında, zarar yazılacaktır.

Gerçeğe Uygun Değerin Tespiti

Gerçeğe Uygun Değer, bir varlık ya da yükümlülüğün, bilgi sahibi ve istekli taraflar arasında, haciz ya da tasfiye satışı dışında cari bir işlemde el değiştirebileceği fiyat olarak tanımlanır. Aktif piyasalarda kote olan araçların gerçeğe uygun değeri, düzenli olarak ve yakın zamanda tekrarlayan işlemlerin gerçekleştiği yerde kote edilen fiyatlar kullanılarak saptanır. Grup, aktif piyasalarda kote fiyatların bulunmadığı durumlarda, araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için değerlendirme teknikleri kullanmaktadır. Dolayısıyla, mümkün olduğunda, değerlendirme tekniklerinin girdisi olan parametreler, aktif bir piyasada alınıp satılan ilgili araçların fiyatlarından türetilen gözlemlenebilir verilere dayalıdır. Bu değerlendirme teknikleri, bazı seviyelerde yönetim tahminleri ve yargısı içerir ve bunun derecesi aracın veya piyasanın fiyat şeffaflığına ve aracın karmaşıklığına bağlıdır. Gerçeğe uygun değer tespitinde gereken muhasebe tahminleri ve yargısı bahsi için Not 02 Önemli Muhasebe Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tespit Yöntemleri'ne bakınız.

İşlem Tarihi Kar Kaydı

Değerleme tekniğinde kullanılan gözlemlenebilir önemli girdiler varsa, finansal araç işlem fiyatından kaydedilir ve işlem tarihinde değerlendirme tekniğine göre bulunan kar ertelenir. Sistemik yöntemler kullanılarak, ertelenmiş tutar işlem tarihi ile piyasanın gözlemlenebilir olması beklenen tarih arasındaki dönem boyunca, ya da işlemin ömrü boyunca (hangisi kısaysa) kaydedilir. Bu yöntemi, piyasa geliştikçe ya da aracın kendisi vadeye yaklaştıkça aracın değişen ekonomik ve risk profilini yansıttığı için kullanılmaktadır. Varsa artan işlem tarihi ertelenmiş karları, işlem ölçülebilir hale geldiğinde ya da Grup, aracın riskini önemli ölçüde elimine eden dengeleyici işlemlere girdiğinde, konsolide gelir tablosuna kaydedilir. İşlem tarihi zararı oluşan nadir durumlarda, zarara maruz kalınması muhtemel olduğu ve zarar tutarına dair güvenilir bir hesaplama yapılabildiği ölçüde, işlemin başlangıcında kaydedilebilir. Girdilerin ölçülebilirliğinin değerlendirilmesinde gereken tahminler ve yargılar ve risk azaltma bahsi için Not 02 Önemli Muhasebe Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tespit Yöntemleri'ne bakınız.

Türevler ve Hedging Muhasebesi

Türevler, tahmin işlemlerinden kaynaklanan riskler dahil olmak üzere, faiz oranı, döviz, kredi ve diğer piyasa fiyatı risklerini yönetmek için kullanılmaktadır. Muhasebe açısından türev olarak görülen bütün bağımsız sözleşmeler, alım satım amaçlı ya da alım-satım dışı amaçlı olarak elde tutuluyor olmasına bakılmaksızın bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmaktadır.

Alım-satım amaçlı olarak elde tutulan türevlerden kazançlar ve zararlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlara (zararlara) dahil edilmektedir.

Grup, satmak istediği kredileri oluşturmak için taahhütlerde bulunmaktadır. Bu pozisyonlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak sınıflandırılmakta, ve ilgili kazançlar ve zararlar gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlara (zararlara) dahil edilmektedir. Nakden ya da başka bir finansal araç teslim ya da ihraç ederek ödenebilen kedi taahhütleri türevler olarak sınıflandırılmaktadır. Grup tarafından sunulan özelliği yatırım fonu ürünlerinde verilen piyasa değeri garantileri de türevler olarak muhasebeleştirilmekte ve gerçeğe uygun değerden taşınarak, gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/ yükümlülüklerden net kazançlara (zararlara) kaydedilmektedir.

Gömülü Türevler

Bazı melez sözleşmeler hem türev hem de türev-dışı bileşen içerir. Böyle durumlarda, türev bileşeni gömülü türev olarak, türev-dışı bileşen ise asal sözleşme olarak adlandırılmaktadır. Eğer gömülü türevlerin ekonomik özellikleri ve riskleri asal sözleşmelerle yakından ilgili değilse, ve melez sözleşmenin kendisi gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak taşınmıyorsa, gömülü türev ikiye ayrılarak gerçeğe uygun değerden raporlanırken, kazançlar ve zararlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) olarak kaydedilir. Asal sözleşme, uygun muhasebe standardına göre muhasebeleştirilmeye devam eder. Bir gömülü türevin defter değeri, asal sözleşme ile aynı konsolide bilanço kaleminde raporlanır. Belli melez araçlar, gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılmıştır.

Hedging Muhasebesi

Muhasebe açısından üç olası hedging türü vardır: (1) varlıkların, yükümlülüklerin ya da kaydedilmemiş taahhütlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin hedge edilmesi (gerçeğe uygun değer hedge edilmesi); (2) gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemlerden ve değişken faizli varlıklardan ve yükümlülüklerden gelecekteki nakit akımlarının değişkenliğinin hedge edilmesi (nakit akımının hedge edilmesi); ve (3) yurtdışı operasyonların işlevsel para birimi cinsinden finansal tabloların ana şirketin sunum para birimine çevriminden kaynaklanan çevrim düzeltmelerinin hedge edilmesi (yurtdışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi).

Hedging muhasebesi uygulandığında Grup, hedging aracı ile hedge edilen kalem arasındaki ilişkiyi ve hedging işlemlerine girmekteki risk yönetimi amaç ve stratejisini, ve de hedge edilmekte olan riskin niteliğini tayin ve doküman eder. Bu dokümantasyon, Grup'un, hedging aracının, hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki ya da nakit akımlarındaki, hedge edilen riske atfedilebilen değişiklik riskini dengelemedeki etkinliğini nasıl değerlendireceğinin de açıklamasını içerir. Hedge etkinliği, başlangıçta ve her hedging ilişkisinin süresi boyunca değerlendirilir. Hedge etkinliği, türevin ve hedge edilen kalemin vadeleri uyduğunda dahi her zaman hesaplanır.

Hedging türevleri diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler ile raporlanır. Bir türevin sonradan hedging türevi olmaktan çıkarılması durumunda, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara/yükümlülüklerle taşınır.

Gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerin hedging işlemleri için, hedge edilen varlığın, yükümlülüğün veya kaydedilmemiş taahhütlerinin ya da bunların bir kısmının gerçeğe uygun değerindeki, hedge edilmekte olan riske atfedilebilen değişiklikler, türevin tamamının gerçeğe uygun değerinde değişikliklerle birlikte gelir tablosunda kaydedilir. Faiz oranı riskini hedge ederken, hem türeve hem de hedge edilen kaleme tahakkuk eden ya da ödenen faizler, faiz gelirlerinde ya da giderlerinde; hedging muhasebesi gerçeğe uygun değer düzeltmelerinden tahsil edilmemiş kazançlar ve zararlar da diğer gelirler arasında kaydedilir. Satılmaya hazır bir menkul kıymetin döviz riskini hedge ederken, menkul kıymetin döviz riskleri ile ilgili gerçeğe uygun değer düzeltmeleri de diğer gelirlere kaydedilir. Hedge etkisizliği diğer gelirlerde raporlanır ve, hedge edilmekte olan risk(ler)le ilgili piyasa kurlarındaki ya da fiyatlarındaki değişikliklerden kaynaklanan, hedging aracının gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin ve hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin net etkisi olarak ölçülür.

Eğer bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değer hedging işlemine, türevin feshedilmesi veya ilişkinin yeniden tayin edilmesi nedeniyle aracın vadesinden önce son verilirse, borçlanma aracının varsa kalan faiz oranı ile ilgili değer düzeltmeleri (baz düzeltmeleri), orijinal hedging ilişkisinin kalan süresi boyunca faiz geliri veya gideri olarak tükenmeye tabi tutulur. Diğer türlerden gerçeğe uygun değer düzeltmeleri için ve gerçeğe uygun değeri hedge edilen bir varlık veya yükümlülük satıldığında veya başka bir surette kayıtlardan çıkarıldığında, kayıttan çıkarmadaki kar veya zararın hesaplamasına baz düzeltmeleri de dahil edilir.

Gelecekteki nakit akımlarının değişkenliğinin hedge edilmesi için, hedge edilen unsurun muhasebesinde herhangi bir değişiklik olmaz ve türev, gerçeğe uygun değerinden taşınır, değerindeki değişiklikler, hedge işleminin etkin olduğu ölçüde, başlangıçta diğer kapsamlı gelirlerde raporlanır. Başlangıçta diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen bu tutarlar sonradan, tahmin işleminin konsolide gelir tablosunu etkilediği dönemle aynı dönemlerde konsolide gelir tablosuna yeniden sınıflandırılır. Yani, faiz oranı riskinin hedge edilmesi için, tutarlar hedge edilen işlemde faiz tahakkuk ettiği zamanla aynı zamanda faiz gelinine veya giderine yönelik olarak tükenmeye tabi tutulur.

Hedge etkisizliği diğer gelirlerde raporlanır, ve hedge edilmekte olan risk(ler)le ilgili piyasa kurlarındaki ya da fiyatlarındaki değişikliklerden kaynaklanan, hedging aracının gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin ve hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin net etkisi olarak ölçülür.

Nakit akımlarında, faiz oranı riskine atfedilebilen değişkenliğin hedge edilmesine son verildiğinde, birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde kalan tutarlar, orijinal hedge ilişkisinin kalan ömrü boyunca faiz gelir veya giderine yönelik olarak tükenmeye tabi tutulur, ancak hedge edilen işlemin artık gerçekleşmesi beklenmiyorsa, tutar derhal diğer gelirlere yeniden sınıflandırılır. Nakit akımlarında, diğer risklere atfedilebilen değişkenliğin hedge edilmesine son verildiğinde, birikmiş diğer kapsamlı gelirdeki ilgili tutarlar, ya aynı konsolide gelir tablosu başlığına ve aynı dönemde tahmin işleminden kar ya da zarar olarak yeniden sınıflandırılır, ya da tahmin edilen işlemin artık gerçekleşmesi beklenmediğinde diğer gelirlere yeniden sınıflandırılır.

Yurtdışı operasyonların işlevsel para biriminden ifade edilen finansal tablolarının ana şirketin sunum para birimine çevriminden kaynaklanan çevrim düzeltmelerinin hedging işlemleri (yurtdışı operasyonlardaki net yatırımların riskinden korunmak) için, türevin gerçeğe uygun değerindeki değişimin, spot döviz kurlarındaki değişikliklerden kaynaklanan kısmı, hedge etkin olduğu ölçüde, gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlardaki (zararlardaki) kambiyo düzeltmesi olarak kaydedilir; kalanı ise konsolide gelir tablosunda diğer gelir olarak kaydedilir.

Hedging aracının gerçeğe uygun değerinde, hedging işleminin etkili kısmı ile ilgili değişiklikler, sonradan yurtdışı operasyonların elden çıkarılmasında kar veya zarar olarak kaydedilir.

Finansal Varlıkların Değer Düşüklüğü

Her bilanço tarihinde, Grup, bir finansal varlığın ya da finansal varlıklar Grup'unun değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir kanıt bulunup bulunmadığını değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlıklar grubu:

- varlığın ilk kayıt tarihinden sonra bilanço tarihine kadar gerçekleşen bir zarar sonucunda değer düşüklüğünün objektif bir kanıtı varsa ("bir zarar olayı");
- zarar olayı finansal varlığın veya finansal varlıklar grubunun gelecekteki hesaplanan nakit akımları üzerinde etkili olmuşsa ve
- zarar tutarının güvenilir bir tahmini yapılabiliriyorsa,

değer düşüklüğüne uğramıştır ve değer düşüklüğü zararları gerçekleşmiştir.

Kredilerin Değer Düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılık

Grup öncelikle, münferiden önemli olan krediler için münferiden değer düşüklüğünün objektif kanıtı bulunup bulunmadığını değerlendirir. Sonra, münferiden büyük olmayan krediler ve büyük olan ama münferit değerlendirme çerçevesinde değer düşüklüğünün objektif bir kanıtı bulunmayan kredileri topluca değerlendirir.

Yönetimin münferit bazda bir zarar olayının gerçekleşip gerçekleşmediğini belirlemesine olanak sağlamak üzere, bütün büyük karşı taraf ilişkileri periyodik olarak gözden geçirilir. Bu değerlendirmede, karşı tarafla ilgili olarak, örneğin faiz veya anapara ödemelerinde temerrüt ya da kusurlar gibi karşı tarafın finansal sıkıntı yaşamaması ya da sözleşme ihlali gibi, önemli güncel bilgiler ve olaylar dikkate alınır.

Eğer münferit bir karşı taraf ilişkisi için bir değer düşüklüğü zararına yol açacak bir değer düşüklüğü kanıtı bulunursa, zarar tutarı, kredi(ler)in, tahakkuk etmiş faizler dahil, defter değeri ile, gelecekteki beklenen nakit akımlarının (hacizden kaynaklanabilecek nakit akımları eksi teminat elde etme ve satma maliyetleri dahil), kredinin orijinal etkin faiz oranından veya kredilerin yeniden sınıflandırılmasında belirlenen etkin faiz oranından iskonto edilmesiyle bulunacak bugünkü değeri arasındaki fark olarak saptanır. Kredilerin defter değeri, bir karşılık hesabı kullanılarak düşürülür ve kredinin tutarı gelir tablosunda kredi zararları karşılığının bir bileşeni olarak kaydedilir.

Değer düşüklüğünün toplu değerlendirmesi temelde, ya münferiden önemli olan ama değer düşüklüğünün objektif bir kanıtı bulunmayan ya da münferiden önemli olan ama portföy bazında, bir zarar tutarının gerçekleşmesinin muhtemel ve makul ölçüde hesaplanabilir olduğu kredilere dair karşılık tutarı tesis edilmesidir. Zarar tutarının üç bileşeni vardır. İlk bileşeni, karşı tarafların, ikamet ettiği ülkede geçerli olan ekonomik veya siyasi durum nedeniyle geri ödeme koşullarına uyma kabiliyetleri hakkında ciddi şüphe bulunan ülkelerdeki kredi risklerinden transfer ve kur dönüştürülebilirliği riskleri için bir meblağdır. Bu meblağ, Grup'un faaliyette bulunduğu her ülke için oluşturulan ve düzenli olarak gözden geçirilen ülke riski ve transfer riski derecelendirme notları kullanılarak hesaplanır. İkinci bileşen, özel ve perakende alanındaki küçük işletme ve bireysel müşterilere açılmış krediler olan, daha küçük bakiyeli homojen krediler portföyünden yaşanan zararları temsil eden karşılık tutarıdır. Krediler, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplandırılmakta ve her grup için karşılıklar, tarihsel deneyime dayalı istatistiksel modeller kullanılarak belirlenir. Üçüncü bileşen, henüz münferiden saptanmamış ya da daha küçük bakiyeli homojen kredilerin bir parçası olarak ölçülen kredi grupları içinde gerçekleşmiş zararların tahminini temsil eder. Münferit bazda değerlendirildiğinde değer düşüklüğüne uğramamış görünen krediler, karşılıkların bu bileşeni kapsamına dahil edilir.

Bir kredi, değer dūşüklüęüne uğramış olarak belirlendiğinde, her ne kadar kredinin akdi koşullarına göre faiz tahakkukuna devam edilmese de, zamanın geğmesi nedeniyle kredinin zara yazılan tutarının bugünkü değerinin değer artışı, kredinin orijinal etkin faiz oranı baz alınarak faiz geliri olarak kaydedilir.

Her bilanço tarihinde, değer dūşüklüęüne uğramış bütün krediler, gelecekteki beklenen nakit akımları kredinin orijinal etkin faiz oranından iskonto edilerek bulunan bugünkü değerindeki değişiklikler için tetkik edilir. Önceden kaydedilmiş değer dūşüklüęü zararındaki değişiklikler, karşılık hesabında değişiklik olarak kaydedilir ve gelir tablosunda kredi değer dūşüř karşılıklarının bir bileşeni olarak kaydedilir.

İstirdat için geręekçi bir beklenti kalmamış addedilerek bütün teminatlar geręekleřtięinde ya da Gruba devredildiğinde, kredi ve bununla ilgili karşılık hesapları kapatılır (kredi ve ilgili karşılık, bilançodan çıkarılır). Özellikli kredi değer dūşüř karşılıkları mevcut olan münferiden önemli krediler, her bir kredi bazında en azından üçer ayda bir değerlendirilir. Bu kategoriden krediler için, vadeyi geğen gün sayısı, zarar yazmak için bir göstergedir ama belirleyici faktör değildir. Zarar yazma ancak, borçlananın artık yükümlülüğünü ödeyemeyeceği şekilde borçlananın finansal konumunda önemli bir değişiklik olması ya da teminattan elde edilecek meblağın kredinin cari defter değerini tam olarak karşılamaya yetmemesi gibi, ilgili bütün bilgilerin dikkate alınmasından sonra yapılır.

Toplu halde değerlendirilen krediler (aslen mortgage ve tüketici finansmanı kredileri) için, zarar yazmanın zamanlaması, dayanak teminat bulup bulunmadığına ve Grup'un tahsil edilebilir tutara dair tahminine bağlıdır. Mortgage kredileri için, kredinin teminatlandırılmamış kısmı, en geç, mortgage vadesini 840 gün geğtiğinde zarar yazılır. Tüketici finansmanı kredileri için, bakiyenin Bankanın tahsil etmeyi ummadığı kısmı varsa, kredi kartı alacakları için vadesini 180 gün geğtiğinde, diğer tüketici finansman kredileri içinse vadesini 270 gün geğtiğinde zarar yazılır.

Varsa sonradan geri alınan tutarlar, karşılık hesabında dūşüře yol açar ve konsolide gelir tablosunda, kredi değer dūşüř karşılıklarının bir bileşeni olarak gelir kaydedilir.

Bilanço dışı pozisyonlar için karşılıkların belirlenmesi süreci, krediler için kullanılan yöntemle benzer. Varsa zarar tutarları konsolide bilançoda karşılıklar arasında kaydedilir ve konsolide gelir tablosunda kredi değer dūşüř karşılıklarının bir bileşeni olarak gider yazılır.

Eęer sonraki bir dönemde, önceden kaydedilmiş bir değer dūşüklüęü zararı tutarı azalır ve azalış, değer dūşüklüęü kaydedildikten sonra geręekleřen bir olay nedeniyle olursa, değer dūşüklüęü zararı, buna göre karşılık hesabını dūşürerek ters kayıt yapılır. Bu ters kayıt kar veya zarara yansıtılır.

Satılmaya Hazır Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıkların Değer Düşüklüğü

SAT olarak sınıflandırılan finansal varlıklar için yönetim, bilanço tarihinde, münferit bir varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir kanıt olup olmadığını değerlendirir.

SAT olarak sınıflandırılan hisse senedi yatırımları için, objektif kanıt, yatırımın gerçeğe uygun değerinin önemli ölçüde veya uzun bir süre boyunca maliyetinin altına düşmesini de kapsar. SAT olarak sınıflandırılan borçlanma senetleri için, değer düşüklüğü kredilerle aynı kriterlere dayalı olarak değerlendirilir.

Eğer değer düşüklüğü kanıtı varsa, daha önceden özkaynaklarda, gelir tablosuna yansıtılmayan net kazançlar (zararlar) olarak kaydedilmiş tutarlar, özkaynaklardan çıkarılır ve dönemin konsolide gelir tablosuna kaydedilerek, satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) olarak raporlanır. Bu tutar, iktisap maliyeti ile (varsa anapara geri ödemeleri ve tükenme payları düşülerek), varlığın cari gerçeğe uygun değeri eksi, önceden o yatırımdan konsolide gelir tablosuna gösterilmiş değer düşüklüğü zararları tutarı arasındaki fark olarak saptanır.

Bir SAT borçlanma senedi değer düşüklüğüne uğradığında, gerçeğe uygun değer sonradan düşüşler, ilave değer düşüklüğü olarak addedildiğinden, konsolide gelir tablosunda kaydedilir. SAT borçlanma senedinin gerçeğe uygun değerinde sonradan artış olursa, artık değer düşüklüğüne uğramış addedilmeyene kadar konsolide gelir tablosunda kaydedilir, ve gerçeğe uygun değerinde sonraki değişiklikler diğer kapsamlı gelirlere raporlanır.

SAT olarak sınıflandırılan hisse senedi yatırımlarından değer düşüklüğü zararlarının geri kurtarılması halinde, konsolide gelir tablosu üzerinden ters kayıt yapılmaz; değer düşüklüğünden sonra gerçeğe uygun değerindeki artışlar kapsamlı gelirlere kaydedilir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayıtlardan Çıkarılması

Finansal Varlıkların Kayıtlardan Çıkarılması

Bir finansal varlığın nakit akımları üzerindeki akdi haklar sona erdiğinde, veya Grup o varlığın nakit akımları üzerindeki akdi haklarını devrettiğinde, ya da belli kriterlere tabi olarak, o nakit akımlarını bir veya daha fazla alıcıya ödeme yükümlülüğü üstlendiğinde, o finansal aktifin kayıtlardan çıkarılması sözkonusu olur.

Grup, mülkiyetinin hemen hemen bütün risk ve ödülleri devrederse, devredilmiş olan o finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, kaydedilmiş finansal varlıklarını devrettiği ama bu varlıklara dair bütün riskleri ve ödülleri elinde tuttuğu durumlarda, örneğin üçüncü şahıslara satış yaparken Grup'un aynı karşı tarafla eş zamanlı olmayan toplam getiri swapı yaptığı işlemleri, teminatlı finansman işlemleri olarak muhasebeleştirilir.

Bir finansal varlığın mülkiyetinin risk ve ödülleri hemen hemen tamamının ne elde tutulduğu ne de devredildiği işlemlerde eğer o varlık üzerindeki kontrolden, yani devredilen varlığı fiilen satma kabiliyetinden feragat edilmişse, Grup, devredilen varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Devirde alıkonulan haklar ve yükümlülükler, ayrıca yerine göre varlıklar ve yükümlülükler olarak kaydedilir. Eğer varlık üzerindeki kontrol elde tutulmaya devam ediliyorsa, Grup, varlığı, devredilen varlığın değerindeki değişimlere maruz kalmaya devam etme ölçüsü olan alakası devam ettiği ölçüde muhasebeleştirmeye devam eder.

Kayıtlardan çıkarma kriterleri, varlığın tamamının değil de bir kısmının devrine, ya da sözkonusu olabildiğinde benzer finansal varlıklar grubuna da uygulanır. Bir varlığın bir kısmının devrinde, sözkonusu kısmın özellikli olarak belirlenmiş bir nakit akımı, varlığa tamamen oranlanabilecek bir payı, veya özellikli olarak belirlenmiş nakit akımına tamamen oranlanabilecek bir payı bulunmalıdır.

Eğer mevcut bir finansal varlığın yerine, aynı karşı taraftan esasen farklı koşullarda başka bir varlık konulursa, ya da eğer finansal varlığın koşulları esaslı ölçüde değiştirilirse, mevcut finansal varlık kayıtlardan çıkarılır ve yeni bir varlık muhasebeleştirilir. Varsa defter değerleri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Seküritizasyon

Grup, çeşitli tüketici ve ticari finansal varlıklarını menkul kıymetleştirmekte, bu da bu varlıkların bir SPEye satışı yoluyla gerçekleştirilmekte, bu SPE de buna karşılık yatırımcılara menkul kıymet ihraç etmektedir. Menkul kıymetleştirilmeyi bekleyen finansal varlıklar, "Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler" bölümünde yer alan politikalar çerçevesinde uygun şekilde sınıflandırılmakta ve ölçülmektedir. Devredilen varlıklar, finansal varlıkların kayıtlardan çıkarılması politikası çerçevesinde tamamen ya da kısmen kayıtlardan çıkarma niteliklerine sahip olabilir. Sentetik seküritizasyon yapıları normalde, "Türevler ve Hedging Muhasebesi" bölümündeki politikaların geçerli olduğu türev finansal araçları içermektedir. Kayıtlardan çıkarma niteliklerine sahip olmayan devirler, teminatlı finansman olarak raporlanabilir veya devam eden yükümlülüklerin kaydına yol açabilir. Yatırımcılar ve seküritizasyon araçlarının genellikle, finansal varlıkların ihraççıların bu varlıkların orijinal koşulları çerçevesinde ifade bulunamaması durumunda, Grup'un diğer varlıklarına rücu hakkı yoktur.

Menkul kıymetleştirilen finansal varlıklardaki üzerindeki menfaatler, birinci veya ikinci kredi derecesindeki tranşlar, yalnızca faiz alacağı veya kalan sair menfaatler (topluca 'tutulan menfaatler' olarak anılmaktadır) şeklinde saklanabilir. Grup'un elinde tuttuğu menfaatlerin bir SPEnin konsolidasyonuna yol açmaması, ve de devredilen varlıkların kayıtlarda tutulmaya devam etmemesi şartıyla, bu menfaatler genellikle, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kaydedilir ve defterlerde gerçeğe uygun değerden taşınır. Benzer finansal araçların değerlemesine paralel olarak, tutulan tranşların veya finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri başlangıçta ve sonradan, müsaitse piyasa fiyatı kotasyonları, ya da getiri eğrileri, geri ödeme hızları, temerrüt oranları, zararın şiddeti, faiz oranı volatiliteleri ve spreadler gibi değişkenlerden yararlanan dahili fiyatlama modelleri kullanılarak belirlenir. Fiyatlamada kullanılan varsayımlar, benzer menkul kıymetlerdeki gözlemlenebilir işlemlere dayalıdır ve varsa harici fiyatlama kaynakları ile doğrulanır. Benzer menkul kıymetlerdeki ölçülebilir işlemler ve diğer dış fiyatlama kaynakları mevcut olmadığında, gerçeğe uygun değeri belirlemek için "Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri" başlıklı bölümde açıklandığı üzere yönetim takdiri kullanılmalıdır. Grup ayrıca menkul kıymetleştirilen finansal varlıklarda periyodik olarak elinde pay tutabilir ve bunları tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten kaydeder.

Grup'un konsolide edilmeyen bir menkul kıymetleştirme SPE'sine finansal destek sağlamak için (kanunen veya zımni kabulden doğan) mevcut bir yükümlülüğünün bulunduğu durumlarda, eğer yükümlülük güvenilir derecede ölçülebiliyorsa ve bunu karşılamak için ekonomik kaynakların çıkışının olması muhtemelse, karşılık tesis edilir.

Bir varlık kayıtlardan çıkarıldığında, elde edilen bedel ile, devredilen varlığın defter değeri arasındaki fark kadar bir kazanç veya zarar kaydedilir. Bir varlığın bir kısmı kayıtlardan çıkarıldığında, menkul kıymetleştirmeden kazanç veya zararlar kısmen, devredilen finansal varlıkların, kayıttan çıkarılan finansal varlık ile elde tutulmaya devam eden paylar arasında (devir tarihindeki görelî defter değerlerine dayalı olarak) tahsis edilen defter değerine bağılıdır.

Finansal Yükümlülüklerin Kayıtlardan Çıkarılması

Bir finansal yükümlülük, yükümlülük altındaki yükümlülük ödendiğinde ya da iptal edildiğinde veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır. Eğer mevcut bir finansal yükümlülüğün yerine aynı kredîörden esasen farklı koşullar altındaki başka bir tanesi konulursa, veya mevcut bir yükümlülüğün koşulları esaslı şekilde değiştirilirse, bu takas ya da tadilat, orijinal yükümlülüğün kayıtlardan silinerek yeni yükümlülüğün kayıt altına alınması şeklinde muamele edilir, ve bunların defter değerleri arasındaki fark konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Repo ve Ters Repo Anlaşmaları

Geri satım anlaşmaları ("ters repo anlaşmaları") çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve geri alım anlaşmaları ("repo anlaşmaları") çerçevesinde satılan menkul kıymetler, teminatlandırılmış finansmanlar olarak muamele edilir ve başlangıçta, sırasıyla, ödenen ve tahsil edilen nakit tutarı olan gerçeğe uygun değerden kaydedilir. Nakdi ödeyen taraf, finansmanın teminatını teşkil eden ve ödünç verilen anapara tutarına eşit ya da daha fazla piyasa değeri olan menkul kıymetlerin tasarrufunu eline alır. Ters repo anlaşmaları çerçevesinde tevdi alınan menkul kıymetler ve repo anlaşmaları çerçevesinde tevdi edilen menkul kıymetler, mülkiyetin riskleri ve ödülleri elde edilmedikçe ya da feragat edilmedikçe, bilançoya dahil edilmez ve bilanço kayıtlarından çıkarılmaz. Repo anlaşmaları çerçevesinde teslim edilen ama bilançodan silinmeyen menkul kıymetler, karşı tarafın akdi olarak veya teamül gereği teminatı satma veya yeniden rehnetme hakkına sahip olduğu durumlarda, konsolide bilançoda o şekilde açıklanır.

Grup, gerçeğe uygun değer esasına göre yönetilen belli repo ve ters repo portföylerine gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulamayı seçmiştir.

Grup, aynı karşı tarafla yapılan, aynı vadede, aynı para biriminden ve aynı merkezi saklama kuruluşu ("CSD") nezdindeki ters repo anlaşmalarını ve repo anlaşmalarını, kanunen mahsup etme hakkı bulunduğu mahsup etmektedir.

Ters repo anlaşmalarından kazanılan faiz ve repo anlaşmalarından katlanılan faiz, sırasıyla faiz geliri ve faiz gideri olarak raporlanır.

Ödünç Alınan Menkul Kıymetler ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetler

Ödünç alınan menkul kıymet işlemleri genellikle, Grup'un, menkul kıymeti ödünç verene nakit yatırmasını gerektirmektedir. Ödünç verilen menkul kıymet işlemlerinde, Grup genellikle, ya ödünç verilen menkul kıymetin piyasa değerine eşit veya daha fazla tutarda nakit teminat, ya da menkul kıymet almaktadır. Grup, ödünç alınan menkul kıymetlerin ve ödünç verilen menkul kıymetlerin, ve gerekirse ödenen ya da alınan ilave teminatın gerçeğe uygun değerini izlemektedir.

Ödenen ya da tahsil edilen nakit tutarı, sırasıyla, ödünç alınan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler olarak kaydedilmektedir.

Ödünç alınan menkul kıymetlerin kendisi finansal tablolarda kaydedilmez. Eğer bunlar üçüncü şahıslara satılırsa, menkul kıymetleri iade etme yükümlülüğü, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak kaydedilmekte ve sonraki kazanç ya da zararlar ise gelir tablosunda, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazanca (zarara) dahil edilmektedir. Karşı taraflara ödünç verilen menkul kıymetler de konsolide bilançoda tutulmaktadır.

Alınan ve ödenen ücretler sırasıyla faiz gelinde ve faiz giderlerinde raporlanmaktadır. Sahip olunan ve menkul kıymet ödünç anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak rehnedilen ve karşı tarafın sözleşme veya teamül gereği teminatı satma ya da yeniden rehnetme hakkına sahip olduğu menkul kıymetler, konsolide bilançoda bu şekilde açıklanmıştır.

Finansal Araçların Mahsubu

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yalnızca eğer Grup, kaydedilen tutarları mahsup etmeye icra edilebilir yasal bir hakkı halen elinde bulunduruyorsa ve net esasına göre ödeme veya bir varlığı tahsil ederek yükümlülüğü eş zamanlı olarak ödeme niyeti varsa, bilançoda sunulan net tutarla mahsup edilir. Bütün diğer durumlarda bunlar brüt olarak sunulur. Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler konsolide bilançoda mahsup edildiğinde, geçerli muhasebe standardına göre özellikli olarak yasaklanmadıkça, bunlarla ilgili gelir ve gider kalemleri de konsolide gelir tablosunda mahsup edilir.

Gayrimenkul ve Ekipman

Gayrimenkul ve ekipman, kendi kullanımımızdaki malları, kiralanan gayrimenkullerdeki tadilatları, döşeme ve ekipman ve yazılımları (yalnızca işletim sistemleri) kapsar. Kendi kullanımımızdaki mallar maliyet eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları üzerinden defterlerde taşınır. Amortisman genellikle, varlıkların hesaplanan faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem kullanılarak kaydedilir. Hesaplanan faydalı ömür aralığı gayrimenkuller için 25 ile 50 yıl arası, döşeme ve ekipmanlar için ise 3 ile 10 yıl arasındadır (satın alınan binalarda başta yapılan iyileştirmeler dahil). Mecur iyileştirmeleri aktifleştirilmekte ve sonradan, kira süresi ile, onarımın hesaplanan faydalı ömrünün kısa olanı üzerinden doğrusal esasa göre amortismanına tabi tutulmaktadır, ki bu faydalı ömür genellikle 3 ile 10 yıl arasındadır. Gayrimenkullerin ve ekipmanların amortismanı genel ve idari giderlere dahil edilir. Bakım ve onarımlar da genel ve idari giderlere yazılmaktadır. Elden çıkarılan varlıklardan kazançlar ve zararlar diğer gelirlere dahil edilir.

Gayrimenkul ve ekipmanlar için en az yıllık olarak değer düşüklüğü testi yapılır, ve gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetleri ile, kullanımdaki değer in yükseği olan geri kazanılabilir tutarın, defter değerinden düşük olduğu ölçüde, değer düşüklüğü gideri kaydedilir. Kullanımdaki değer, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeridir. Bir varlığın değer düşüklüğünün kaydedilmesinden sonra, amortisman gideri, varlığın revize defter değerini yansıtmak üzere gelecek dönemlerde düzeltmeye tabi tutulur. Eğer bir değer düşüklüğünün sonradan ters kaydı yapılırsa, amortisman gideri de ileriye dönük olarak düzeltilir.

Finansal kiralama çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, aktiflerde gayrimenkul ve ekipman olarak aktifleştirilir ve kira süresi boyunca amortismanına tabi tutulur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesinde genellikle maliyet modelini kullanmakta, ve defter değerleri bilançoda diğer varlıklara dahil edilmektedir. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile desteklenen ve belirtilen yatırım mali varlıklarının gerçeğe uygun değerine veya bunların getirisine doğrudan endeksli bir getiri ödeyen yükümlülükler ihraç ettiğinde, bu özellikli yatırım amaçlı gayrimenkullerine gerçeğe uygun değer modelini uygulamayı seçmiştir. Grup, yerine göre, kaydedilmiş değerlendirme teknikleri kullanarak yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerini belirlemek için harici gayrimenkul eksperleri tutmaktadır.

Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye, bağlı kuruluşların, ilişkili kuruluşların ve ortak kontrol edilen kuruluşların iktisabından ortaya çıkar, ve iktisabın maliyetinin ve iktisap edilende varsa azınlık paylarının toplamının, satın alma tarihinde iktisap edilen saptanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değerinden fazla olan kısmını temsil eder.

Şerefiyenin hesaplanması için, iktisap edilen varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, piyasa değerlerine bakılarak ya da gelecekte beklenen nakit akımlarının bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. Bu indirgeme, ya piyasa oranları kullanılarak ya da, risksiz oranları ve riske göre düzeltilmiş gelecekte beklenen nakit akımları kullanılarak gerçekleştirilir. İktisap edilen kuruluşlarda azınlık payları varsa, ya gerçeğe uygun değerinden ya da azınlıkların iktisap edilen kuruluşun belirlenebilir net varlıkları üzerindeki oransal hissesine (bu her şirket birleşmesi için tespit edilmektedir) göre ölçülür.

Bağlı kuruluşların iktisabından şerefiye aktifleştirilir, ve yıllık olarak, veya değer düşüklüğünün gerçekleşmiş olabileceğinin işaretleri varsa daha sık olmak üzere, değer düşüklüğü izlenir. Şerefiye, değer düşüklüğü testi açısından, şerefiyenin dahili yönetim amaçları açısından izlendiği işletme düzeyi dikkate alınarak, nakit yaratan birimler (CGU) (diğer varlıklardan veya varlık gruplarından büyük ölçüde bağımsız olarak nakit girişi yaratan ve birleşmenin sinerjisinden yararlanması beklenen en küçük varlık grupları) arasında ve dahili yönetim açısından şerefiyesi takip edilen işletme düzeyleri dikkate alınarak tahsis edilir. Bir varlıktan (veya varlıklar grubundan) nakit girişlerinin, varlıklardan (veya varlıklar grubundan) gelen nakit girişlerinden büyük ölçüde bağımsız olup olmadığının belirlenmesinde, kuruluşun operasyonlarını yönetimin nasıl izlediği veya kuruluşun varlıklarının ve operasyonlarının devam ettirilmesi ya da elden çıkarılması konusunda nasıl karar verdiği gibi, çeşitli faktörler dikkate alınmaktadır.

Eğer nakit yaratan bir birime şerefiye tahsis edilmişse, ve bu birim içindeki bir operasyon elden çıkarılmışsa, elden çıkarma sonucu yaşanan kar veya zararı belirlerken, atfedilebilen şerefiye, operasyonun defter değerine dahil edilir.

Entegre edilmeyen belli yatırımlar, CGU'lara tahsis edilmemektedir. Bu varlıkların her biri için münferiden değer düşüklüğü testi yapılmaktadır.

İştiraklerin ve ortak kontrol edilen kuruluşların iktisabındaki şerefiye ayrı olarak açıklanmaz, bunun yerine yatırımların maliyetine dahil edilir. Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımın defter değerinin tamamı için üçer ayda bir ya da değer düşüklüğü olabileceğine dair bir işaretin gerçekleşmesi halinde daha sık olarak değer düşüklüğü incelemesi yapılır.

Maddi olmayan duran varlıklar, ayrılabilir olduğunda ya da akdi veya diğer yasal haklardan kaynaklandığında ve bunların gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülebildiğinde, şerefiyeden ayrı kaydedilir. Faydalı ömrü sınırlı, maddi olmayan duran varlıklar, maliyet eksi, varsa birikmiş tükenme payları ve birikmiş değer düşüklüğü zararları üzerinden gösterilir. Müşterilerle ilgili, faydalı ömrü sınırlı, maddi olmayan duran varlıklar, beklenen faydalı ömürlerine dayalı olarak, 1 ile 25 yıl arasında değişen süreler boyunca doğrusal yöntemle tükenmeye tabi tutulur. İpotek servis hakları, maliyetten taşınır ve net servis gelirlerine orantılı olarak ve bunların tahmini süresi üzerinden tükenmeye tabi tutulur. Bu varlıklar en az yılda bir kez değer düşüklüğü testine tabi tutulur ve faydalı ömürleri yeniden teyit edilir.

Belli maddi olmayan duran varlıkların kesin olmayan faydalı ömürleri bulunmaktadır ve dolayısıyla tükenmeye tabi tutulmaz, ama en az yılda bir kez, ya da olaylar veya koşullardaki değişiklikler, değer düşüklüğü gerçekleşmiş olabileceğine işaret ederse daha sık, değer düşüklüğü testi yapılır.

Geliştirilen ya da dahili kullanım için edinilen yazılımlarla ilgili maliyetler, gelecekteki ekonomik faydalarının Gruba akışı muhtemel ise ve maliyeti güvenilir şekilde ölçülebiliyorsa aktifleştirilir. Aktifleştirilen maliyetler, ya üç, ya da beş veya on yıl olarak addedilen yararlı ömrü boyunca, doğrusal yöntem kullanılarak tükenmeye tabi tutulur. Buna uygun maliyetler arasında, dahili kullanım amaçlı yazılım projesiyle doğrudan ilgili malzeme ve hizmetlerin harici doğrudan maliyetleri ve çalışanların bordroları ve bordro ile ilgili maliyetleri bulunmaktadır. Araştırma aşamasında ya da yazılım kullanıma hazır hale geldikten sonra katlanılan giderlerin yanı sıra genel giderler de katlanıldığında giderleştirilir. Aktifleştirilen yazılım maliyetleri için, halen geliştirme aşamasında ise yılda bir kez, ya da yazılım kullanıma girdikten sonra değer düşüklüğüne dair bir belirti varsa, değer düşüklüğü testi yapılır.

Sigorta şirketlerinin iktisabında, alım fiyatının, iktisap edenin belirlenebilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin net gerçeğe uygun değerindeki payından fazla olan kısmı, maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilir. Bu maddi olmayan duran varlık, iktisap tarihinde raporlanan yükümlülükten gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değerini temsil eder. Bu, iktisap edilen şirketin değeri ("VOBA") olarak bilinir.

VOBA, iktisap edilen şirketin profili ve değerinde beklenen tükenme dikkate alınarak belirlenen bir orandan tükenmeye tabi tutulur. İktisap edilen VOBA, düzenli olarak değer düşüklüğü için tetkik edilir ve düşüşler konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Finansal Garantiler

Finansal garanti sözleşmeleri, düzenleyenin, belirli bir borçlunun bir borç aracının koşulları çerçevesinde ödeme yapamaması nedeniyle sözleşmenin hamilinin katlanacağı zararı karşılamak üzere belirli ödemeler yapmasını şart koşan sözleşmelerdir.

Grup, gerçeğe uygun değer esasına göre yönetilen belli yazılı finansal garantilere, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulamayı seçmiştir. Grup'un gerçeğe uygun değerden belirlemediği finansal garantiler başlangıçta finansal tablolarda garantinin verildiği tarihteki gerçeğe uygun değerden kaydedilir. İlk kayıttan sonra, Grup'un bu garantiler kapsamındaki yükümlülükleri, başlangıçta kaydedilen tutar eksi kümülatif tükenme payları ile, bilanço tarihi itibarıyla finansal yükümlülüğü ödemek için gereken harcamanın en iyi tahmininden yüksek olanı olarak ölçülür. Bu tahminler, benzer işlemlerdeki ve geçmişteki zararlar deneyimine, ve yönetimin en iyi tahmin kararına dayalı olarak belirlenir.

Garantilere dair yükümlülüklerdeki olası artışlar, konsolide gelir tablosunda kredi değer düşüş karşılıklarına kaydedilir.

Leasing İşlemleri

Grup, ağırlıklı olarak kiracı sıfatıyla, kira sözleşmelerine girmektedir. Bu sözleşmelerin hüküm ve koşulları, kiranın başlangıcında ekonomik özüne göre değerlendirilir ve kiralara operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama çerçevesinde tutulan aktifler başlangıçta konsolide bilançoda, kiralanan malın gerçeğe uygun değerine eşit tutarda, ya da daha düşükse, minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden kaydedilir. Kiraya verenin buna mukabil yükümlülüğü, konsolide bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak kaydedilir. Minimum kira ödemelerinin bugünkü değerini hesaplamada kullanılan iskonto oranı, ya tespit etmek mümkünse kiranın içinde bulunan faiz oranı, ya da alternatif borçlanma oranıdır. Arızı kiralamalar, gerçekleştiği dönem içinde gider olarak kaydedilir.

Operasyonel leasing kira borçları, kiracının malın fiziki kontrolünü eline aldığı tarihten başlayan kira süresi boyunca doğrusal esasa göre gider olarak kaydedilir. Kira teşvikleri kira giderinden indirim olarak muamele edilir ve bunlar da kira süresi boyunca doğrusal esasa göre kaydedilir. Operasyonel kiralama çerçevesinde ortaya çıkan arızı kiralamalar, katlanıldığı dönem içinde gider olarak kaydedilir.

Satış ve-Geri Kiralama Düzenlemeleri

Eğer bir satış ve geri kiralama işlemi, finansal kiralama ile sonuçlanırsa, satış hasılatının, varlığın defter değerinden fazla olan kısmı, satıcı-kiracı tarafından derhal gelir kaydedilmez, ertelenerek kira süresi boyunca tükenmeye tabi tutulur.

Eğer bir satış ve geri kiralama işlemi operasyonel kiralama ile sonuçlanırsa, karın kaydının zamanlaması, satış fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki farkın bir fonksiyonudur. Satış fiyatının gerçeğe uygun değer olduğu açık olduğunda, kar (satış fiyatı ile defter değeri arasındaki fark) derhal kaydedilir. Eğer satış fiyatı gerçeğe uygun değerden düşükse, kar veya zarar derhal kaydedilir; ancak eğer zarar, piyasa fiyatının altında belirlenen gelecekteki kira ödemeleri ile telafi ediliyorsa, ertelenir ve varlığın kullanılması beklenen dönem içinde kira ödemelerine orantılı olarak tükenmeye tabi tutulur. Eğer satış fiyatı gerçeğe uygun değerden yüksekse, gerçeğe uygun değer üstündeki miktar ertelenir ve varlığın kullanılması beklenen dönem boyunca tükenmeye tabi tutulur.

Personel Sosyal Hakları

Emekli Maaşları

Grup, birkaç tane emeklilik planı sunmaktadır. Tanımlı katkı (yatırım esaslı emeklilik) planlarına ek olarak, tanımlı fayda (maaş esaslı emeklilik) planı olarak muhasebeleştirilen emeklilik planları da vardır. Grup'un bütün tanımlı katkı planlarının varlıkları, bağımsız olarak idare edilen fonlarda tutulmaktadır. Aidatlar genellikle maaşın bir yüzdesi olarak belirlenir ve çalışanın verdiği hizmete, yani genellikle hizmet yılına dayalı olarak, katkı yapılan yılda giderleştirilir.

Tanımlı fayda planı olarak muhasebeleştirilen bütün emekli maaşı planları, tanımlı fayda yükümlülüğünün ve ilgili servis maliyetlerinin bugünkü değerini belirlemek için birim-kredi projeksiyonu yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Bu yöntemde tespit, demografi, maaş artışları ve faiz ve enflasyon oranları hakkında varsayımlar içeren aktüeryal hesaplamalara dayalıdır. Aktüeryal kazançlar ve zararlar özkaynaklarda kaydedilir ve gerçekleştiği dönemin konsolide kapsamlı gelir tablosunda sunulur. Grup'un emeklilik planları fonlanan planlardır.

Diğer İstihdam-Sonrası Sosyal Haklar

İlaveten, Grup, çoğunluğu Birleşik Devletlerde ikamet eden, halihazırda çalışan veya emekli olmuş belli sayıda personel için, fonlanmayan istihdam sonrası tıbbi aidat fonları sürdürmektedir. Bu planlar belirli miktarda kesinti karşılandıktan sonra emeklilerin uygun tıbbi ve dişçilik giderlerinin belirtilen yüzdelerini ödemektedir. Grup, bu planları sosyal hakların vadesi geldiğinde nakit esasına göre fonlamaktadır. Emekli maaşı planlarına paralel olarak bu planlar da birim-kredi projeksiyonu yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Aktüeryal kazançlar ve zararlar gerçekleştiği dönemde tamamen özkaynaklarda kaydedilir ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda sunulur.

Emeklilik haklarının ve diğer istihdam sonrası hakların muhasebesi ile ilgili daha fazla bilgi için Not 34 "Çalışanlara Sağlanan Haklara" bakınız.

İşten çıkarma tazminatları

İşten çıkarma tazminatı, istihdam Grup tarafından normal emeklilik tarihinden önce veya bir çalışanın bu tazminatlar karşılığında gönüllü olarak işten çıkarılmayı kabul ettiği durumlarda ortaya çıkar. Grup, eğer Grup'un gerçekçi bir vazgeçme olasılığı olmadan detaylı bir resmi planı taahhüt ettiği ortaya konulabiliyorsa, işten çıkarma tazminatını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Gönüllü olarak işten çıkarılmayı teşvik için bir teklif yapılması halinde, işten çıkarma tazminatı, teklifli kabul etmesi beklenen personel sayısına göre ölçülmektedir. Raporlama döneminin sonundan sonra on iki aydan daha ilerisine denk gelen tazminatlar bugünkü değerine indirgenmektedir. İskonto oranı, yüksek kalitede kurumsal tahvillerin piyasa getirisine bakılarak belirlenir.

Hisse Bazlı Ücretlendirme

Hisse senedi araçları olarak sınıflandırılan ödüllerin ücret gideri, teberru tarihinde hisse bazlı ödülün gerçeğe uygun değerine dayalı olarak ölçülür. Hisse ödülleri için, gerçeğe uygun değer, hissenin kote piyasa fiyatından personel tarafından tahsil edilmeyecek olan beklenen temettülerin bugünkü değeri düşülerek bulunan rakamın, varsa devretme tarihinin ötesindeki kısıtlamaların etkisine göre düzeltilmiş halidir. Bir ödülün, tadilattan hemen sonraki gerçeğe uygun değerinin, tadilattan hemen önceki gerçeğe uygun değerinden fazla olacağı şekilde revize edilmesi halinde, yeniden ölçüm yapılır ve bunun sonucunda gerçeğe uygun değerdeki artış, ilave ücret gideri olarak kaydedilir.

Grup kaydedilen ücret giderlerinin mahsup tutarını ek ödenmiş sermayeye (APIC) kaydeder. Ücret giderleri, personelin, ödüllerin ilişkin olduğu hizmetleri verdiği süre boyunca, ya da dilimler halinde verilen ödüller için dilimlerin süresi boyunca, doğrusal esasa göre kaydedilir. Fiili hak kayıpları olması ya da beklentilerde değişiklik olması halinde beklenen hak kaybı tahminleri periyodik olarak düzeltilir. Erken emeklilik karşılıkları nedeniyle nominal olan ama maddi olmayan hizmet süresi içeren teberrularla ilgili gider kaydının zamanlaması, giderin tükenme payları süresinin, teberru tarihinden, devretme tarihine kadar değil de, personelin ödüle uygunluk kriterini karşıladığı tarihe kadar olmak üzere kısaltılması suretiyle hızlandırılır. Dilimler halinde verilen ödüller için, her dilim, ayrı bir ödül olarak addedilir ve ayrı ayrı tükenmeye tabi tutulur.

Nakden ödenebilen hisse bazlı ödüller için ücret giderinin, her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değer ölçümü yeniden yapılır, ve buna dair yükümlülükler ödenene kadar diğer yükümlülükler arasında yer alır.

Hisse Senetlerini Satın Alma Yükümlülüğü

Deutsche Bank hisselerinin vadeli alımları, ve Deutsche Bank hisselerinin temel oluşturduğu, yazılan satış opsiyonları, hisse adedi sabitse ve sabit tutarda nakit için fiziki teslim gerekliyse, hisse senetlerini satın alma yükümlülükleri olarak raporlanır. Başlangıçta yükümlülük, vadeli işlemin veya opsiyonun ödeme tutarının bugünkü değerinden kaydedilir. Deutsche Bank hisselerinin vadeli alımları ve yazılan satış opsiyonları için, özkaynaklara buna mukabil gider yazılır ve hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar olarak raporlanır.

Yükümlülükler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir, ve yükümlülük üzerinden, paranın zaman değeri olan vade farkları ve temettüleri, faiz gideri olarak raporlanır. Bu vadeli alımların ve yazılan satış opsiyonlarının ödenmesi üzerine, yükümlülük itfa edilir ve özkaynaklara yazılan tutar, şirket bünyesindeki hisse senetleri olarak yeniden sınıflandırılır.

Bu vadeli sözleşmelere tabi olan Deutsche Bank hisse senetleri, temel hisse başına kar hesaplamaları açısından dolaşımda addedilmez, ancak, gerçekte seyreltilbilir oldukları ölçüde seyreltilmiş hisse başına kar hesaplamalarına dahil edilir.

Deutsche Bank hisselerinin dayanak varlık olduğu ve hisse adedinin sabit olduğu, fiziki teslimin zorunlu olduğu satış ve alış opsiyonları türevler olarak sınıflandırılmamaktadır. Bunlar Grup'un özkaynakları üzerindeki işlemlerdir. Deutsche Bank hisselerinin dayanak varlık olduğu bütün diğer türev sözleşmeler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak kaydedilir.

Gelir Vergileri

Grup, konsolide finansal tablolara dahil edilmiş olan işlemlerin cari ve ertelenmiş vergi sonuçlarını, ilgili kaza dairelerinin vergi kanunlarının hükümlerine göre kaydetmektedir. Eğer vergi doğrudan diğer kapsamlı gelirlere borç veya alacak kaydedilen kalemlerle ilgili ise, cari ve ertelenmiş vergiler de diğer kapsamlı gelirlere borç ya da alacak kaydedilir.

Mevcut varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolardaki defter değerleri ile bunların vergi matrahları arasındaki geçici farklılıklara, yararlanılmayan vergi kaybına ve yararlanılmayan vergi alacaklarına atfedilebilen gelecekteki vergisel sonuçlar için, ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri kaydedilir. Ertelenmiş vergi alacakları, yalnızca, yararlanılmayan vergi kayıplarına, yararlanılmayan vergi alacaklarına ve düşülebilir geçici farklılıklara karşılık müsait olan vergilendirilebilir yeterince kar olmasının muhtemel olduğu ölçüde kaydedilir.

Ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri, bilanço tarihinde yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmek üzere olan vergi oranlarına ve vergi kanunlarına dayalı olarak, varlığın tahsil edildiği veya yükümlülüğün ödendiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden ölçülür.

Cari vergi varlıkları ve yükümlülükleri, (1) vergi raporlaması yapanla aynı kuruluştan ya da kuruluşlar grubundan kaynaklandığında, (2) mahsup için hukuken icra edilebilir bir hak bulunduğu ve (3) netleştirilmesi veya eş zamanlı olarak tahsil edilmesi amaçlandığında, mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini mahsup etmek için kanunen icra edilebilir hak bulunduğu ve ertelenmiş vergi varlıkların ve yükümlülüklerinin aynı vergi makamı tarafından, vergi raporlaması yapan tarafla aynı kuruluşa veya kuruluşlar grubuna konulan gelir vergileri ile ilgili olduğunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, geçici farklılığın ters işleminin zamanlamasının Grup tarafından kontrol edildiği ve farkın öngörülebilir gelecekte geri dönmemesinin muhtemel olduğu durumlar haricinde, bağlı kuruluşlara, şubelere ve ilişkili kuruluşlara ve ortak girişimlerdeki paylara yapılan yatırımlardan kaynaklanan vergilendirilebilir geçici farklılıklar üzerinden ayrılır. Ertelenmiş gelir vergisi aktifleri, yalnızca, farklılıkların öngörülebilir gelecekte geri dönmesi muhtemel olduğu ve bu geçici farklılıklara karşılık yeteri kadar vergilendirilebilir gelirin müsait olacağı ölçüde, bu yatırımlardan kaynaklanan düşülebilir geçici farklılıklar üzerinden ayrılır.

Satılmaya hazır yatırımların, nakit akımı hedging işlemlerinin ve doğrudan özkaynaklara borç veya alacak kaydedilen diğer kalemlerin gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümü ile ilgili ertelenmiş vergiler de doğrudan diğer kapsamlı gelirlere borç veya alacak kaydedilir ve sonradan, ertelenmiş verginin ilgili olduğu temeldeki kazanç veya zarar gerçekleştikten sonra konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Hisse bazlı ödeme işlemleri için, Grup, hisselerine ödenen bedelle ilgili olarak vergi indirimi alabilir. Vergi açısından düşülebilir tutar, kaydedilmiş kümülatif ücret giderlerinden farklı olabilir. Herhangi bir raporlama tarihinde Grup'un, gelecekte beklenen vergi indirimlerini, cari hisse fiyatına dayalı olarak hesaplaması gerekmektedir. Eğer vergi açısından düşülebilir ya da düşülebilir olması beklenen tutar, kümülatif ücret giderinden fazla olursa, artan vergi indirimi özkaynaklara kaydedilir. Eğer vergi açısından düşülebilir ya da düşülebilir olması beklenen tutar, kümülatif ücret giderinden az olursa, açık, Grup'un söz konusu döneme ait konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Grup'un İngiltere'deki sigorta şirketi (Abbey Life Assurance Company Limited) poliçe hamillerinin yatırım getirilerinden gelir vergisine tabidir (poliçe hamili vergisi). Bu vergi, her ne kadar ekonomik olarak poliçe hamillerinin gelir vergisi gideri/indirimleri olsa da, Grup'un gelir vergisi giderlerine/indirimlerine dahil edilir, ki bu da Grup'un poliçe hamillerine karşı yükümlülüğünü azaltmakta/artırmaktadır.

Karşılıklar

Eğer Grup'un, geçmiş olaylar sonucunda cari bir yasal ya da akdi yükümlülüğü varsa, ve bu yükümlülüğü yerine getirmek için kaynak çıkışı gerekmesi muhtemelse, ve yükümlülüğün tutarına dair güvenilir tahmin yapılabiliyorsa, karşılıklar ayrılır.

Karşılık olarak kaydedilen tutar, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğü yerine getirmek için gereken bedelin, yükümlülüğün içerdiği risk ve belirsizlikler dikkate alınarak yapılan en iyi tahminidir.

Eğer paranın zaman değerinin etkisi önemli ise, karşılıklar, yükümlülüğü ödemek için gerekmesi beklenen harcamanın bugünkü değerine, paranın zaman değerinin ve yükümlülüğe özel risklerin cari piyasa değerlendirmesini yansıtan vergi-öncesi oran kullanılmak suretiyle indirgenerek ölçülür. Zamanın geçmesi nedeniyle karşılıklardaki artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

Bir karşılığı kapatmak için gereken ekonomik faydaların bir kısmının ya da tamamının bir üçüncü şahıstan geri alınması (örneğin, yükümlülüğün bir sigorta poliçesi kapsamında olması nedeniyle) beklendiğinde, geri ödemenin alınması hemen hemen kesinse varlık kaydı yapılır.

Konsolide Nakit Akım Tabloları

Konsolide nakit akım tablosu açısından, Grup'un nakit ve nakde eşdeğer varlıkları arasında, hemen nakde dönüştürülebilir ve tabii olduğu değer değişimi riskinin önemli olmadığı oldukça likit yatırımlar da bulunmaktadır. Bu yatırımlar arasında, nakit ve merkez bankalarındaki bakiyeler ve bankalardaki vadesiz mevduatlar bulunmaktadır.

Grup'un, nakit akımlarını, operasyonel, yatırım veya finansman kategorisine tahsisi, iş modeline ("yönetim yaklaşımı") bağlıdır. Grup için temel operasyonel faaliyet, finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri yönetmektir. Dolayısıyla, uzun vadeli borçlanma senedi ihracı ve yönetimi, borçlanmanın temel gelir getirici faaliyet olmadığı finansal-olmayan bir şirkette finansman kategorisinin parçası iken, Grup için ana operasyonel faaliyettir.

Grup, ödeme önceliğine sahip uzun vadeli borçlanma senetlerinin ihracını operasyonel faaliyet olarak görmektedir. Öncelikli uzun vadeli borçlanma senetleri, KY&B iş kolu tarafından tasarlanan ve gerçekleştirilen ve gelir getirici faaliyetler olan yapılandırılmış tahvillerden ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden oluşmakta olup, diğer bileşeni Hazine tarafından ihraç edilen ve diğer fonlama kaynakları ile karşılıklı takas edilebildiği addedilen borçlanma senetleridir; fonlama maliyetlerinin tamamı, karlılıklarını sağlayabilmeleri için işletmelerin faaliyetlerine tahsis edilmektedir.

Sermaye benzeri uzun vadeli borçlarla ve trust imtiyazlı menkul kıymetlerle ilgili nakit akımları, öncelikli uzun vadeli borçlarla ilgili olanlardan farklı görülmektedir, çünkü bunlar, temelde idari sermaye zorunluluklarını karşılamak üzere, Grup'un sermayesinin ayrılmaz bir parçası olarak yönetilmektedir. Sonuç olarak, bunlar faaliyetle ilgili diğer yükümlülüklerle değiştirilemez, ancak özkaynaklarla değiştirilebilir, ve bu nedenle de finansman kategorisinin bir parçasıdır.

Nakit akım tablosunda yer alan tutarlar, konsolide bilançoda bir dönemden sonrakine yaşanan hareketlerle tam olarak denk değildir, çünkü bunlar, kambiyo işlemleri nedeniyle olan hareketler ve konsolide şirketler grubundaki değişikliklerden dolayı yaşanan hareketler gibi nakit dışı kalemleri hariç tutmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak taşınan bakiyelerdeki hareketler, defter değerini etkileyen bütün değişiklikleri yansıtır. Buna, piyasa hareketlerinin ve nakit giril ve çıkışlarının etkisi de dahildir. Gerçeğe uygun değerden taşınan bakiyelerdeki hareketler, genellikle operasyonel nakit akımlarında sunulmaktadır.

Sigorta

Grup'un sigorta işletmesi iki tür sözleşme düzenlemektedir:

Sigorta Sözleşmeleri – Bunlar bireysel emeklilik ve evrensel hayat sözleşmeleridir ve bu kapsamda Grup, gelecekte kesin olmayan bazı olayların başka bir tarafı (poliçe hamilini) olumsuz etkilemesi halinde poliçe hamilini tazmin etmeyi kabul etmek suretiyle poliçe hamilinden önemli sigorta riski üstlenmektedir. Bu sözleşmeler, bütün haklar ve yükümlülükler itfa edilene ya da süresi dolana kadar sigorta sözleşmeleri olarak kalmaya devam eder. UFRS'nin izin verdiği üzere Grup, sigorta sözleşmeleri için UFRS'nin (A.B.D. GAAP) benimsenmesinden önce uygulamakta olduğu muhasebe ilkelerini sürdürmüştür.

İştiraksız Yatırım Sözleşmeleri (“Yatırım Sözleşmeleri”) – Bu sözleşmeler önemli sigorta riski veya ihtiyari iştirak özellikleri içermez. Bunlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan diğer finansal ykmllklere uygun olarak ölçülür ve raporlanır.

Bireysel emeklilik sözleşmelerini desteklemek üzere tutulan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal araçlar olarak sınıflandırılmıştır. Diğer sigorta ve yatırım sözleşmeleri için tutulan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak saptanmıştır.

Sigorta Sözleşmeleri

Tek primli işlerin primi, tahsil edildiğinde gelir kaydedilir. Poliçe bu tarihten itibaren geçerli olur. Düzenli primli sözleşmeler için, alacaklar, ödeme vadesinin geldiği tarihte kaydedilir. Primler, komisyon kesintisi öncesi olarak gösterilmektedir. Primlerin tahsil edilememesi nedeniyle poliçeler hükümsüz kaldığında, o tarihten itibaren tahakkuk etmiş ama tahsil edilememiş ilgili bütün prim gelirleri, ilgili giderler düşüldükten sonra, primlere mahsup edilir.

Tazminatlar, gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilir, ve iştirak beyanı beklentisiyle tahsis edilen poliçe hamili kar iştirakleri dahil, yıl içinde ortaya çıkan bütün tazminatların maliyetini yansıtır.

Genel hayat sigortası sözleşmeleri için toplam poliçe rezervleri, hesap bakiyesine eşit olup, bu da alınan primleri ve poliçeye alacak kaydedilen yatırım getirileri, eksi ölüm maliyetlerinin kesintileri ve diğer giderleri temsil eder. Payla bağlantılı diğer sigorta sözleşmeleri için poliçe rezervi, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerini temsil eder.

Bireysel emeklilik sözleşmeleri için, yükümlülük, yürürlükteki szleşmeşlerin süresi boyunca gelecekteki nakit akımlarını tahmin ederek ve bunları gerçekleşme ihtimaline karşılık geri değerleme tarihine iskonto edilerek hesaplanır. Varsayımlar iktisap tarihinde sabit olup, olumsuz sapmalara karşı uygun karşılıklar (PAD'ler) ayrılır. Hesaplanan yükümlülük değer, en iyi tahmin varsayımlarını ve dayanak varlıkların tükenmeye tabi tutulmuş maliyetinin getirisine dayalı faiz oranları kullanılarak hesaplanan bir değere karşı test edilir. Bu testin daha yüksek bir değer üretmesi halinde, yükümlülük tutarı yeniden ayarlanır.

Toplam poliçe rezervleri, Grup'un birimle bağlantılı emeklilik ürünlerine ilişkin belli opsiyonlardan yükümlülükleri de içerir. Bu yükümlülükler, aktüeryal varsayımlar kullanılarak akdi ykmllklere dayalı olarak hesaplanır.

Sigorta portföyleri için, gelecekte yapılacağı tahmin edilen tazminat taleplerine, maliyetlere, kazanılan primlere ve oransal yatırım gelirlerine dayalı olarak yükümlülük yeterlilik testleri gerçekleştirilir. Uzun süreli sözleşmeler için, eğer yatırım getirilerine, ölüm oranına, hastalıklara, işten çıkarmalara veya gider hususlarına dair fiili deneyim, mevcut sözleşme yükümlülüklerinin, gelecekteki brüt primlerin bugünkü değeriyle birlikte, gelecekteki faydaların bugünkü değerini karşılamaya ve ertelenmiş poliçe iktisap maliyetlerini geri almaya yeterli olmadığını gösterirse, prim eksikliği kaydedilir.

Birikimli sigorta ve yatırım işletmesinin iktisabına doğrudan atfedilebilen maliyetler, bu sözleşmelerden gelecekte gerçekleşecek karlardan geri kazanılabileceğinin beklendiği ölçüde ertelenir. Bu maliyetler, bu gelecekte gerçekleşecek karlardan geri kazanılmasının beklendiğinden daha uzun olmayan bir süre boyunca sistematik olarak tükenmeye tabi tutulur.

Yatırım Sözleşmeleri

Grup'un yatırım sözleşmelerinin tamamı pay-bağlantılıdır. Bu sözleşme yükümlülükleri, cari pay fiyatlarının, bilanço tarihi itibarıyla sözleşme hamillerine atfedilen pay sayısı ile çarpımı kullanılarak belirlenir.

Bu tutar gerçeğe uygun değeri temsil ettiğinden, yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım sözleşmeleri kapsamında tahsil edilen depozitolar, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine düzeltme olarak muhasebeleştirilir. Yatırım sözleşmelerine atfedilebilen yatırım gelirleri konsolide gelir tablosunda yer alır. Yatırım sözleşmesi tazminatları, ödenen tutarların, serbest bırakılan hesap bakiyesinden fazla olan kısmı yansıtır. Yatırım sözleşmesi poliçe hamillerinden, poliçe yönetimi, yatırım yönetimi, feragat veya diğer sözleşme hizmetleri için ücretler alınmaktadır.

Yatırım sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler ile birlikte gerçeğe uygun değeri üzerinden kaydedilmekte olup, mahsuplaşma, karşılık gelen finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerini değiştirmekte ve kar veya zarara kaydedilmektedir.

Reasürans

Reasürans için devredilen primler ve poliçe hamillerine sağlanan faydaların ve mazur kalınan tazminatların reasüranstan istirdadı, yerine göre gelir/giderde kaydedilir. Reasürans ile ilgili varlıklar ve yükümlülükler, önemli olduğunda brüt esasına göre raporlanır. Sigorta sözleşmesi rezervlerinden reasürörlere devredilen tutarlar, reasüre edilen riske uygun bir şekilde hesaplanır. Dolayısıyla, reasürans anlaşmaları ile ilgili gelirler ve giderler, reasüre edilmekte olan temeldeki riske uygun bir şekilde kaydedilir.

Bütün yeni maddi reasürans düzenlemeleri yerel Yönetim Kurulu onayına tabidir. İşlem yapıldıktan sonra bunlar, riskin tamamının ve varsa kredi ve teminat teminin değerlendirilmesini de içeren düzenli kredi riski incelemesine tabi olur. Değer düşüklüğü, Grup'un "Finansal Varlıkların Değer Düşüklüğü" muhasebe politikasına göre belirlenir.

02- Önemli Muhasebe Tahminleri

Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklanan muhasebe ilkelerinin belli bazıları, karmaşık ve sübjektif yargılar içeren ve varsayımlar kullanan önemli muhasebe tahminlerini gerektirmekte olup, bunların bazıları, içsel olarak belirsiz ve değişikliğe yatkın konularla ilgili olabilir. Bu önemli muhasebe tahminleri dönemden döneme değişebilir ve Grup'un finansal durumu, finansal durumundaki değişimler veya faaliyet sonuçları üzerinde önemli etkisi olabilir. Önemli muhasebe tahminleri ayrıca, yönetimin mantıken cari muhasebe dönemindeki başka bir tahmini kullanmış olabileceği tahminleri dahi içerebilir. Grup, önemli muhasebe tahminleri içeren şu önemli muhasebe politikalarını belirlemiştir.

Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri

Gerçeğe uygun değer, bir varlık veya yükümlülüğün, bilgi sahibi, istekli taraflar arasında, haciz ya da tasfiye satışı dışı cari bir işlemde el değiştirebileceği fiyat olarak tanımlanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer tahminlerine ulaşırken, yönetim yargılarının kullanılması gerekmez. Önemli yönetim yargılarını gerektiren alanlar, değerlendirme kontrol çerçevesinin ve standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak, belirlenir, dokümanite edilir ve üst yönetime raporlanır. Grup'un uzman model doğrulama ve değerlendirme grupları, dikkatlerini sübjektivite ve yargı alanlarına odaklar.

Aktif bir piyasada kote fiyatın bulunduğu finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tespiti için gereken yönetim yargısı düzeyi minimaldir. Benzer şekilde, bütün sektörde standart olan ve bütün parametre girdilerinin aktif piyasalarda kote olduğu değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen araçlar için de çok az sübjektivite veya yargı gerekir.

Uzmanlaşmış ve sofistike modeller kullanılarak değerlendirilen ve parametre girdilerinin bazılarının veya tamamının gözlemlenebilir olmadığı araçlar için sübjektivite düzeyi ve yönetim yargısı düzeyi daha belirgindir. Uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçimi ve uygulanması için yönetim yargısı gerekir. Özellikle, verilerin sık olmayan piyasa işlemlerinden elde edildiği durumlarda dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri uygulanmalıdır. İlave olarak, piyasa verisi bulunmadığında parametre girdileri, tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerden temsilen alınan bilgiler gibi geçerli başka bilgi kaynaklarını değerlendirerek ve fiilen değerlendirilmekte olan aracın koşullarını ve cari piyasa koşullarını yansıtacak uygun düzeltmeler yapılarak saptanır. Farklı değerlendirme teknikleri bir araç için belli bir aralık içinde olası gerçeğe uygun değerlere işaret ettiğinde, yönetimin, tahmin aralığı içinde hangi noktanın, gerçeğe uygun değeri en iyi temsil ettiğini belirlemesi gerekir. Ayrıca, bazı değerlendirme düzeltmeleri, gerçeğe uygun değere ulaşmak için yönetimin yargısını kullanmasını gerektirebilir.

Gerçeğe Uygun Değerin Tespit Yöntemleri

Grup'un gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklarının ve yükümlülüklerin önemli bir yüzdesi, gözlemlenebilir fiyatlara veya girdilere dayalıdır ya da bunlardan üretilir. Gözlemlenebilir fiyatların veya girdilerin bulunabilirliği ürün ve piyasaya göre değişir, ve zaman içinde değişebilir. Örneğin, gözlemlenebilir fiyatlar veya girdiler genellikle şunlar için bulunabilir: likit menkul kıymetler; borsada işlem görev türevler; G7 para birimleri üzerinden faiz oranı swapları, vadeli döviz işlemleri ve opsiyon sözleşmeleri gibi likit piyasalarda işlem gören tezgah üstü (OTC) türevler; ve borsaya kote menkul kıymetler veya endeksler üzerine hisse swap ve opsiyon sözleşmeleri. Eğer gözlemlenebilir fiyatlar veya girdiler bulunabiliyorsa, bunlar gerçeğe uygun değer tespitinde kullanılır ve bu suretle, gerçeğe uygun değer önemli yargı olmaksızın belirlenebilir. Buna, gerçeğe uygun değeri bütün sektörde standart olan bir değerlendirme modelinden üretilen ve girdileri doğrudan gözlemlenebilir olan araçlar da dahildir. Çoğu swap ve opsiyon sözleşmeleri için durum budur.

Diğer piyasalarda veya belli araçlar için, gözlemlenebilir fiyatlar veya girdiler bulunamayabilir, ve gerçeğe uygun değer, o araca uygun değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Örneğin, değerlendirme tekniklerine tabi araçlar arasında: alım-satım kredileri ve diğer krediler veya gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kredi taahhütleri; yeni, karmaşık ve uzun vadeli tezgah üstü türevler; olgunlaşmamış veya sınırlı piyasalardaki işlemler; hacizli borçlanma senetleri ve krediler; özel sermaye menkul kıymetleri ve finansal varlıkların menkul kıymetleştirilmesinde saklı tutulan menfaatler bulunur. Gerçeğe uygun değeri belirlemek için değerlendirme tekniklerinin uygulanması, tahmin ve yönetim yargısı içerir, ve bunun derecesi, karmaşıklık derecesine ve piyasanın likiditesine göre değişir. Değerleme teknikleri arasında, gelecekteki hesaplanan nakit akımlarına ve iskonto oranına bağlı olan indirgenmiş nakit akımı analizine dayalı sektör standardı modeller de bulunur. Daha karmaşık ürünler için değerlendirme modelleri, volatilité, korelasyon, ön ödeme hızları, temerrüt oranları ve zarar şiddeti gibi daha karmaşık modelleme teknikleri, parametreler ve varsayımlar içerir. Uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçimi ve uygulanması için yönetim yargısı gerekir. Bir değerlendirme tekniğinin amacı, piyasa katılımcılarının halen işlem yapacağı fiyatı saptamak olduğu için, değerlendirme teknikleri, Grup'un, piyasa katılımcılarının bir işlem fiyatını saptarken dikkate alacağına inandığı bütün faktörleri birleştirir.

Değerleme düzeltmeleri, yargıda bulunmayı gerektiren gerçeğe uygun değer sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Uygun değerlendirme düzeltmelerini yaparken Grup, alım-satım fiyatı spread değerlendirme düzeltmeleri, likidite, ve kredi riski (hem finansal varlıklarla ilgili olarak karşı tarafın kredi riski, hem de gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerle ilgili olarak Grup'un kendi kredi riski) gibi faktörleri dikkate alan yöntemler izler.

UFRS çerçevesinde, eğer alım-satım tarihi itibarıyla değerlendirme tekniğinde kullanılan gözlemlenemez önemli girdiler varsa, finansal araç, işlem fiyatından kaydedilir ve varsa alım-satım karı ertelenir. Değerleme tekniğinde gözlemlenemez önemli girdiler olup olmadığını belirlemek için yönetim yargısı gereklidir. Bir kez ertelendiğinde, alım-satım tarihi kararını sonradan kaydetme kararı, o esnadaki gerçeklerin ve parametrelerin gözlemlenebilirliğini ve/veya risk azaltmayı destekleyen koşulların dikkatle değerlendirilmesini gerektirir.

Grup, uygulanan gerçeğe uygun değerlerin uygunluğuna dair güvence verebilmek için değerlendirme süreci üzerinde iç kontrol prosedürleri tesis etmiştir. Eğer gerçeğe uygun değer, değerlendirme modelleri ile tespit ediliyorsa, modellerin içindeki varsayımlar ve teknikler, uzman bir grupça bağımsız olarak teyit edilir. Fiyat ve parametre girdileri, varsayımlar ve değerlendirme düzeltmeleri doğrulama ve gözden geçirme süreçlerine tabidir süreçler. Eğer fiyat ve parametre girdileri gözlemlenebilir ise, bunlar bağımsız kaynaklardan doğrulanır.

Eğer fiyatlar ve parametre girdileri veya varsayımlar gözlemlenebilir değilse, gerçeğe uygun değerlerin uygunluğu, mantıklılığını değerlendirmek için ilave prosedürlere tabidir. Bu prosedürler arasında, bağımsız olarak üretilmiş modeller kullanılarak yeniden değerlendirme yapılması, değerlemelerin uygun temsili araçlara karşı değerlendirilmesi, duyarlılık analizi ve dış değerlendirme teknikleri uygulanması, ve diğer göstergelerin dikkate alınması bulunmaktadır. Değerleme modellerinin sonuçlarını piyasa işlemlerine göre ayarlamaya tabi tutak suretiyle, değerlendirme tekniklerinin, piyasanın işlediği yönü yansıtan gerçeğe uygun değer tahminleri ortaya çıkarıp çıkarmadığına dair değerlendirme yapılmaktadır. Bu prosedürler yönetim yargısının uygulanmasını gerektirmektedir.

Diğer değerlendirme kontrolleri arasında, günlük kar ve zararın tetkik ve analizi, değerlemenin tasfiye kar ve zararı üzerinden ve Riske Maruz Değer testi yoluyla doğrulanması bulunmaktadır.

Açıklamalarda Kullanılan Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri

UFRS çerçevesinde, gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar ve yükümlülüklerin, bunların gerçeğe uygun değerini tespit için kullanılan değerlendirme yöntemine göre açıklanması gerekmektedir. Özellikle, aktif bir piyasadaki kote piyasa fiyatları (düzey 1) kullanarak değerlendirilenler ile, gözlemlenebilir parametrelere dayalı değerlendirme teknikleri (düzey 2) ve gözlemlenemez önemli parametreler kullanan değerlendirme teknikleri (düzey 3) arasında bölümlere ayrılması gereklidir. Bu açıklama, Not 15 "Gerçeğe uygun değerden Taşınan Finansal Varlıklar"da yapılmıştır. Hangi belli araçların hangi kategoriye alınacağına belirlenmesinde yönetim yargısı gereklidir. Bu durum özellikle, bazıları gözlemlenebilir olan bazıları ise gözlemlenebilir olmayan birkaç parametre ile değerlemeye karar verildiğinde ortaya çıkar. Ayrıca, bir aracın sınıflandırılması, piyasa likiditesindeki ve dolayısıyla fiyat şeffaflığındaki değişiklikleri yansıtmak üzere zaman içinde değişebilir.

Not 15 "Gerçeğe uygun değerden Taşınan Finansal Varlıklar"daki gerçeğe uygun değer hiyerarşisi açıklamasına ek olarak Grup, gözlemlenemez parametreler için mantıken olası alternatifler kullanarak, düzey 3 finansal araçlar üzerindeki etkinin duyarlılık analizini sunmaktadır. Mantıken olası alternatiflerin tespiti, önemli yönetim yargısı gerektirmektedir.

Tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülen (kredileri, mevduatları ve ihraç edilen kısa ve uzun vadeli borçlanma senetlerini içeren) finansal araçlar için, Grup, gerçeğe uygun değeri açıklamaktadır. Bu açıklama Not 16 "Gerçeğe uygun değerden Taşınmayan Finansal Varlıklar"da verilmiştir. Genellikle bu araçlarda çok sınırlı işlem olur ya da hiç olmaz, dolayısıyla gerçeğe uygun değer tespiti, önemli yönetim yargısı gerektirir.

Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması

Grup, finansal varlıkları şu kategorilere sınıflandırmaktadır: gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ("SAT") veya krediler. Finansal varlıkların uygun sınıflandırmasına, ilk kayıt sırasında karar verilir. İlâveten, IAS 39 ve UFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"nın IASB tarafından onaylanan ve AB tarafından Ekim 2008'de uygun bulunan değişiklikler çerçevesinde, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan (alım-satım amaçlı varlıklar) ve satılmaya hazır sınıflandırmasından belli finansal varlıkları, krediler sınıflandırmasına almak mümkündür. Yeniden sınıflandırılacak varlıklar için, yönetimin varlıklara ilişkin olarak niyetinde ilk kaydından sonra net bir değişiklik olmalı ve finansal varlık yeniden sınıflandırma tarihinde kredi tanımına uymalıdır. İlâveten, yeniden sınıflandırma tarihinde, varlığı öngörülebilir gelecek süresi içinde elde tutma niyeti ve kabiliyeti bulunmalıdır. Sonradan alım-satım amaçlı veya satılmaya hazır sınıflandırmalarına dönüş mümkün değildir. Grup tarafından yeniden sınıflandırılan varlıklar hakkında daha fazla bilgi için Not 14 "IAS 39 ve UFRS 7 Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"na Yapılan Değişiklikler'e bakınız.

Değişiklikler çerçevesinde uygun olan ve beklenen geri ödemeleri, hesaplanan gerçeğe uygun değerini geçen varlıkları teşhis etmek için, önemli yönetim yargısı ve varsayımlar gerekmektedir. Yeniden sınıflandırma tarihinde ("Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri"nde açıklandığı üzere) teşhis edilen varlıkların, kredi sınıflandırması çerçevesinde tükenmeye tabi tutulmuş maliyeti haline gelen gerçeğe uygun değerini tahmin etmek için de önemli yönetim yargısı ve varsayımlar gerekmektedir. Her iki konuda yönetimin karşı karşıya olduğu görev, 2008'in üçüncü ve dördüncü çeyreklerinde olduğu gibi yüksek volatiliteli ve belirsiz ekonomik ve finansal piyasa koşullarında özellikle zorlu olabilir. Öngörülebilir gelecek süre boyunca elde tutma niyetindeki değişiklik de önemli yönetim yargısı gerektiren bir başka konudur. Niyet değişikliği sadece çekici fiyatlar bulunmaması nedeniyle kararlaştırılmadığı gibi, öngörülebilir gelecek de çekici fiyatlar geri gelene kadarki dönem olarak tanımlanmaz. Öngörülebilir geleceği neyin teşkil ettiğine dair Grup'un minimum yönergeleri için Not 01-Önemli Muhasebe Politikaları – Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırması bölümüne bakınız.

Kredilerin Değer Düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılıklar

Kredilerin değer düşüklüğü ve bilanço-dışı pozisyonlar için karşılıklar ile ilgili için yapılan muhasebe tahminleri ve yargılar, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler (CB & S) ve Özel ve İşletme Müşterileri (PBC) ekledim Kurumsal Bölümleri için kritik bir muhasebe tahminidir, çünkü hem münferiden hem de topluca değerlendirilen değer düşüklüğü için kullanılan dayanak varsayımlar, dönemden döneme değişebilir ve Grup'un faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Varlıkların değer düşüklüğünü değerlendirirken yönetim yargısı özellikle, gelişmelerin ve beklenen nakit akımlarındaki değişikliklerin daha hızlı ve daha az öngörülebilir şekilde gerçekleştiği, mevcut finansal kriz gibi ekonomik ve finansal belirsizlik koşullarında gereklidir.

Münferiden önemli addedilen krediler için gereken değer düşüklüğü karşılığının tespiti çoğunlukla, yerel ekonomik koşullar, karşı tarafın finansal performansı ve tutulan teminatın değeri gibi, kolayca erişilebilir bir piyasası olmayabilen konularla ilgili olarak dikkate değer yönetim yargısı kullanılmasını gerektirmektedir. Belli kaldıraçlı krediler gibi belli durumlarda Grup, düşüklüğünü değerlendirmek için borçlananın işletme değerini değerlendirebilir. Bu, çıkış zamanına ve borçlanın kuruluşun piyasa değerine dair dikkate değer yönetim yargısı kullanılmasını gerektirir. Gelecekteki nakit akımlarının fiili tutarı ve bunların zamanlaması, yönetimsel kullanılan tahminlerden farklılık gösterebilir, dolayısıyla fiili zararların raporlanan karşılıklardan farklı olmasına sebep olabilir.

Özel ve perakende biriminin küçük işletme ve bireysel müşterilerine kullanılanlar gibi, daha küçük bakiyeli homojen kredilerden oluşan portföyler için, ve münferiden önemli olan ama değer düşüklüğünün bulunduğu dair objektif bir kanıt olmayan krediler için, değer düşüklüğü karşılığı toplu şekilde belirlenir. Toplu değer düşüklüğü karşılığı, çok sayıda tahminleri ve yargıları birleştiren istatistiksel modeller kullanılarak portföy bazında hesaplanır. Grup, modelleri ve temelindeki verileri ve varsayımları düzenli olarak tetkik eder. Diğer hususların yanı sıra temerrüt olasılığı, zarar geri alma oranları, ve yabancı ülkelerdeki borçluların borç geri ödemelerine uymak için gereken döviz transfer etme kabiliyetlerine dair yargıların tamamı, bu tetkik sırasında dikkate alınır. Grup'un kredi değer düşüş karşılıklarını belirlemede kullanılan yöntemler hakkında daha fazla bahis için, bakınız Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları". Kantitatif açıklamalar Not 19 "Krediler" ve Not 20 "Kredi Değer Düşüş Karşılıkları"nda verilmiştir.

Diğer Finansal Varlıkların Değer düşüklüğü

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkların değer düşüklüğü, üçer aylık bazda ya da eğer olaylar veya koşullardaki değişiklikler bu varlıkların değer düşüklüğüne uğradığını gösterirse daha sık değerlendirilmektedir. Eğer bir ilişkili kuruluşun veya ortak kontrol edilen kuruluşun değer düşüklüğüne dair objektif kanıt varsa, kullanımdaki değeri ile gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetinden yüksek olanı olan yatırımların geri kazanılabilir tutarını, defter değeri ile karşılaştırmak suretiyle değer düşüklüğü testi yapılır. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senedi yatırımlarında, değer düşüklüğünün objektif kanıtı, yatırımın gerçeğe uygun değerinin maliyetinin altına önemli ölçüde ya da uzun süre ile düşmesini de içerir. Bir sektör veya coğrafi bölgenin özellikli durumunu ya da şirketin finansal durumuna dair, kredi derecelendirme notunun düşürülmesi gibi, özellikli bilgileri de içerebilir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan borçlanma senetlerinde değer düşüklüğü, kredilerle aynı kriterlere dayalı olarak değerlendirilir. Eğer Grup değerlemesini yaptıktan sonra bilgiler müsait olursa, Grup'un gelecekte değer düşüklüğünü kaydetmesi gerekebilir. Değer düşüklüğü tahmini, gelecek gerçekleşebilecek ya da gerçekleşmeyebilecek olaylara dayalı olarak dönemden döneme değişebileceği için, Grup bunu kritik bir muhasebe tahmini olarak görmektedir. İlave bilgiler için, bakınız Not 08 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Karlar (Zararlar)" ve Not 18 olmalı "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar".

Finansal Olmayan Varlıkların Değer düşüklüğü

Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar dahil olmak üzere belli finansal olmayan varlıklar, değer düşüklüğü tetkikine tabidir. Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü testi yıllık olarak, ya da olaylar veya koşullardaki değişiklikler, örneğin iş dünyası iklimindeki olumsuz değişiklikler, bu varlıkların değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösterirse, daha sık olarak gerçekleştirilir. Grup bu kategorideki varlıkların defter değerinin geri kazanılabilir olmayabileceğine inandığında Grup bunlara değer düşüklüğü zararları kaydeder. Eğer böyle bir işaret varsa ve değer düşüklüğüne uğramış bir varlığın geri kazanılabilir tutarı sonradan artarsa, değer düşüklüğü zararı derhal ters kayıt yapılır (şerefiye hariç).

Değer düşüklüğü değerlendirmesindeki geri kazanılabilir tutarın tespiti, kote piyasa fiyatlarına, karşılaştırılabilir işletmelerin fiyatları, bugünkü değer veya diğer değerlendirme teknikleri, veya bunların bir bileşimine dayalı tahminleri gerektirmekte, yönetimin subjektif yargılar ve varsayımlarda bulunmasını zorunlu kılmaktadır. Bu tahminler ve varsayımlar, temelindeki koşulların değişmesi halinde raporlanan tutarlarda önemli farklılıklara yol açabileceği için, Grup bu tahmini kritik olarak görmektedir.

Rakamsal açıklamalar Not 25 “Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar” kısmında verilmiştir.

Ertelenmiş Vergi Alacakları

Ertelenmiş vergi varlıklarının tutarını belirlerken Grup, tarihsel vergi kapasitesini ve karlılık bilgilerini ve geçerli ise, uygun ileriki dönemlere devredilecek dönemlerin, müsait vergi planlama fırsatlarının ve geçerli diğer konuların tetkikini de içeren onaylı iş planlarına dayalı faaliyet sonuçları tahminlerini kullanır. Her çeyrekte Grup, gelecekteki karlılığına dair varsayımları dahil, kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarına dair tahminlerini yeniden değerlendirir.

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarına dair muhasebe tahmininin kritik bir muhasebe tahmini olduğuna inanmaktadır, çünkü dayanak varsayımlar dönemden döneme değişebilir. Örneğin, vergi kanunu değişiklikleri veya geleceğe dönük faaliyet performansı projeksiyonlarındaki sapmalar, ertelenmiş vergi alacağının değişmesine yol açabilir. Eğer Grup gelecekte net ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını veya bir kısmını tahsil edemezse, söz konusu tespit yapıldığı dönemde ertelenmiş vergi alacaklarına bir düzeltme, gelir vergisi giderlerine borç olarak veya doğrudan özkaynaklara kaydedilir. Eğer Grup önceden muhasebeleştirilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte kaydedecek olursa, sözkonusu tespit yapıldığı dönemde, ertelenmiş vergi alacaklarına bir düzeltme gelir vergisi giderlerine alacak olarak veya doğrudan özkaynaklara kaydedilir.

Grup’un ertelenmiş vergiler hakkında daha fazla bilgi için (kaydedilen ertelenmiş vergi varlıkları hakkında rakamsal açıklamalar dahil) bakınız Not 35 “Gelir Vergileri”.

Yasal ve İdari Şarta Bağlı Olaylar ve Vergi Riskleri

Grup, işlerini çok sayıda farklı hukuki, idari ve vergisel ortamda yürütmektedir, dolayısıyla, kesin olmayan vergi pozisyonları için kanuni haklar, idari takibatlar ve gelir vergisi karşılıkları ortaya çıkabilir.

Davalardan, idari takibatlardan ve kesin olmayan gelir vergisi pozisyonlarından ortaya çıkabilecek potansiyel zararlar için karşılıkların belirlenmesinde, tahminlerin kullanılması önemlidir. Grup, davalardan, idari takibatlardan ve kesin olmayan gelir vergisi pozisyonlarından ortaya çıkabilecek potansiyel zararları, bu zararların IAS 37 “Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Aktifler” ve IAS 12 “Gelir Vergileri”ne göre muhtemel olduğu ve tahmin edilebilir olduğu ölçüde tahmin etmekte ve karşılık ayırmaktadır. Bu tahminlerin yapılmasında önemli yargılar gerekmekte olup, Grup’un nihai yükümlülükleri sonuçta ciddi ölçüde farklı olabilir.

Hukuki konulara ilişkin şarta bağlı olaylar çok sayıda belirsizliğe tabidir ve münferit konuların sonucu belli bir güvence ile öngörülebilir değildir. Şarta bağlı olaylara dair olasılıkları değerlendirirken ve tahmin yaparken önemli yargılarda bulunulması gerekmekte olup, Grup’un nihai yükümlülüğü sonuçta ciddi ölçüde farklı olabilir. Davalara, tahkime ve idari takibatlara ilişkin olarak Grup’un toplam yükümlülüğü vaka bazında belirlenmekte olup, diğer faktörlerin yanı sıra her davanın ilerleyişinin, benzer davalarda Grup’un deneyiminin ve başkalarının deneyiminin, ve hukuk müşavirinin görüş ve düşüncelerinin dikkate alınmasından sonra yapılan muhtemel zararların tahminini temsil etmektedir. Grup’un dava konularının sonucunu öngörmek, özellikle davacıların önemli veya belirsiz tazminat talep ettikleri davalarda, içsel olarak zordur. Grup’un adli, idari ve tahkim süreçleri hakkında bilgi için Not 29 “Karşılıklar” kısmına bakınız.

03- Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları

Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları

Grupla ilgili olan ve 2012’de bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında benimsenmiş olan muhasebe duyuruları aşağıda verilmiştir.

UFRS 7

Ekim 2010’da IASB, UFRS 7 “ Açıklamalar”a değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler, finansal varlıkların devir işlemleri (örneğin, menkul kıymetleştirme) konusunda, varlıkları devredende kalması sözkonusu olabilen risk ve ödüllerin olası etkileri gibi ek açıklamalardan oluşmaktadır. Ayrıca eğer bir raporlama döneminin sonu civarında orantısız miktarlarda devir işlemleri gerçekleştirilmesi halinde de ek açıklamalar zorunludur. Değişiklikler 1 Temmuz 2011’de ya da sonrasında başlayan yıllık dönemlerden itibaren yürürlüğe girmiştir. 2012 yıl sonu mali tablolarında değişikliklerin benimsenmesinin, Grup’un konsolide finansal tablolarında önemli etkisi olmamıştır.

Yeni Muhasebe Duyuruları

Aşağıdaki muhasebe duyuruları Grup için geçerli olacaktır ancak 31 Aralık 2012 itibariyle yürürlüğe girmemiştir, dolayısıyla bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

IAS 1

Haziran 2011'de IASB, IAS 1 "Finansal Tabloların Hazırlanması"na değişiklikler yayımlayarak, şirketlerin diğer kapsamlı gelirler ("OCI") içerisindeki, gelir tablosunda yeniden sınıflandırılabilir kalemleri birlikte gruplamasını zorunlu hale getirmiştir. Değişiklikler yine OCI'deki ve kar veya zarardaki kalemlerin ya tek bir tablo ya da iki ayrı tablo halinde sunulması yönündeki mevcut zorunluluğu teyit etmiştir. Değişiklikler 1 Temmuz 2012'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir ve daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir. Değişiklikler AB tarafından onaylanmıştır. Değişikliklerin benimsenmesinin, Grup'un konsolide finansal tablolarındaki diğer kapsamlı gelirlerin sunumu üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, IAS 27 ve IAS 28

Mayıs 2011'de IASB, UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 11, "Müşterek Düzenlemeler", UFRS 12 "Diğer Kuruluşlardaki Payların Açıklanması", IAS 27 "Ayrı Finansal Tablolar"ın revize versiyonu, ve (UFRS 10 ve UFRS 12'in yayımlanmasına istinaden yapılan uyum değişiklikleri için revize edilmiş olan) IAS 28 "İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar"ın revize versiyonunu yayımlamıştır. Ek olarak, UFRS 12 için, konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlar ile ilgili açıklamalar için karşılaştırmalı veri gerekmemektedir.

UFRS 10, IAS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar"ın ve SIC-12, "Konsolidasyon – Özel Amaçlı Kuruluşlar"ın yerini almakta, ve önceden SIC-12 çerçevesinde özel amaçlı kuruluş olarak addedilenler dahil bütün kuruluşlar için geçerli olan tek bir kontrol modeli getirmektedir. Bir yatırımcı, yatırım yapılanı, hem yatırım yapılanı gelecekteki değişken getirilere açık olduğunda hem de yatırım yapılanı üzerindeki salihiyeti yoluyla o getirileri etkileme imkanına sahip olduğunda, kontrol ediyordur. Kontrolün değerlendirilmesi, bütün hususlara ve durumlara dayalıdır ve varılan sonuç, hususlarda ve durumlarda değişiklik olduğuna dair bir gösterge varsa yeniden değerlendirilir.

UFRS 11, IAS 31 "Ortak Girişimlerdeki Paylar" ve SIC-13 "Ortak Kontrol edilen Kuruluşlar – Girişimcilerin parasal Olmayan Katkıları"ı iptal ederek yerlerini almaktadır. UFRS 11 müşterek düzenlemeleri, ya ortak operasyonlar veya ortak girişimler olarak sınıflandırmaktadır ve düzenlemenin haklarının ve yükümlülüklerinin niteliğine odaklanmaktadır. UFRS 11 ortak düzenlemeler için, (Grup tarafından zaten uygulanmayan) oransal konsolidasyon yöntemini elimine ederek muhasebenin özkaynak yönteminin kullanılmasını zorunlu hale getirmiştir.

UFRS 12, bir kuruluşun, bağlı kuruluşlar, ortak düzenlemeler, ilişkili kuruluşlar ve konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki paylarının niteliğini, bunlara ilişkin riskleri ve finansal etkilerini açıklamasını zorunlu hale getirmiştir. UFRS 12, IAS 27'ye veya SIC-12'ye kıyasla daha kapsamlı açıklamayı gerektirmektedir.

Standartların her biri 1 Ocak 2013'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, diğer standartların her biri de uygulandığı sürece, daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir. Ancak, kuruluşların UFRS 12'yi erkenden benimsemeksizin, UFRS 12'de yer alan açıklama zorunluluklarının herhangi birine konsolide finansal tablolarında yer vermelerine izin verilmiştir. AB onayına göre kuruluşlar, standartların her birini en geç, 1 Ocak 2014'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için uygulayacaktır. Grup, standartların her birini 2013'te uygulayacaktır. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, UFRS 10-12 için geçiş yönergesi henüz AB tarafından onaylanmamıştır. UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12'nin benimsenmesinin, Grup'un konsolide mali tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

IAS 19

Haziran 2011'de IASB, IAS 19 "Personel Sosyal Hakları"na 1 Ocak 2013'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olmak üzere değişiklikler ("IAS 19 R") yayımlamıştır. IAS 19 R, tanımlı fayda yükümlülüğünü ölçmede kullanılan iskonto oranının, bilançoda muhasebeleştirilen net tanımlı fayda varlığı/yükümlülüğü ile çarpımına (her ikisi de raporlama döneminin başında belirlenen ve yıl içindeki katkılar ve sosyal fayda ödemeleri nedeniyle net tanımlı fayda varlığı /yükümlülüğünde meydana gelmesi beklenen değişiklikler için düzeltilerek) dayalı net faiz yaklaşımını getirmektedir. Bu net faiz maliyeti ölçüsü, tanımlı fayda yükümlülüğü üzerindeki faiz maliyetinin ve plan varlıklarından beklenen getirinin yerini almaktadır. Standart ayrıca, aktüeryal kazanç ve zararların ve plan varlıklarından elde edilen fiili getiri ile net faiz maliyetine göre olması gereken getiri arasındaki sapmalar gibi, istihdam sonrası bütün faydalarla ilgili yeniden ölçüm etkilerinin derhal kaydedilmesini gerektirmektedir, ki bu da halen Grup'un mevcut muhasebe politikasıyla paraleldir. Ek olarak, IAS 19 R hizmet sonrası maliyetlerin derhal muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir ve tanımlı fayda planları için açıklama zorunluluklarını iyileştirecektir. Standart AB tarafından onaylanmıştır. Gerekli olduğu gibi, Grup yeni standardı 1 Ocak 2013'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geriye dönük olarak benimseyecektir. IAS 19 R'deki değişikliklerin benimsenmesinin, konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13

Mayıs 2011'de IASB, UFRS çerçevesinde gerçeğe uygun değer ölçümü için rehber olarak tek bir kaynağı ortaya koyan UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"nü yayımlamıştır. UFRS 13, gerçeğe uygun değerlerin revize bir tanımını yapmakta ve UFRS içerisinde kullanımı diğer standartlarca zorunlu tutulduğunda veya izin verildiğinde nasıl uygulanması gerektiği konusunda rehberlik etmekte ve gerçeğe uygun değer ölçümü konusunda daha kapsamlı açıklama zorunlulukları getirmektedir. UFRS 13 1 Ocak 2013'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için yürürlüğe girmiştir. Standartlar AB tarafından onaylanmıştır. UFRS 13'ün Grup üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 2009-2011 Döneminde İyileştirmeler

Mayıs 2012'de IASB, IASB'nin yıllık iyileştirme projesi sonucunda UFRS'de değişiklikler yayımlamıştır. Bunlar, sunum, kayıt ve ölçüm bakımından muhasebe değişikliklerine yol açan değişikliklerden ve çeşitli UFRS standartları ile ilgili terminoloji veya editoryal değişikliklerden oluşmaktadır. Değişiklikler 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için yürürlüğe girmiştir. Değişiklikler AB tarafından onaylanmıştır. Değişikliklerin benimsenmesinin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

IAS 32 ve UFRS 7

Aralık 2011'de IASB, IAS 32 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu"na değişiklikler ("IAS 32 R") yayımlayarak finansal araçların mahsup edilmesi için gereken şartları netleştirmiştir. IAS 32 R, (a) bir kuruluşun kanunen uygulanabilir mahsup etme hakkının anlamını; ve (b) net mahsuba denk şekilde brüt netleştirme sistemlerinin hangi zamanlarda dikkate alınabileceğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2014'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir.

Aralık 2011'de IASB, UFRS 7 "Açıklamalar – Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu"na da değişiklikler ("UFRS 7 R") yayımlayarak, yatırımcıların UFRS veya U.S. GAAP'a göre hazırlanan finansal tabloları daha iyi karşılaştırabilmesine imkan vermek için genişletilmiş açıklamaları zorunlu hale getirmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2013'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler, ve sonrasında ara dönemler için de geçerli olacaktır.

Grup, standartların benimsenmesinin, konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkisini halen değerlendirmektedir.

UFRS 9 (2009) ve UFRS 9 (2010)

UFRS 9 (2009) – Kasım 2009'da IASB, IAS 39 "Finansal Araçlar: Kayıt ve Ölçüm"ün yerini alacak projesinin ilk adımı olarak UFRS 9 "Finansal Araçlar"ı yayımlamıştır. UFRS 9 (2009) bir kuruluşun IAS 39 kapsamında olan finansal varlıklarını nasıl sınıflandırmaları ve ölçmesi gerektiği konusunda yeni zorunluluklar getirmiştir. Standart, bütün finansal varlıkların, kuruluşun finansal varlıkları yönetmeye yönelik iş modeline ve finansal varlığın akdi nakit akışı özelliklerine dayalı olarak sınıflandırılmasını zorunlu hale getirmektedir. Bir finansal varlık, eğer iki kriterler yerine gelirse: (a) iş modelinin amacı finansal varlığı akdi nakit akımlarını tahsil etmek üzere elde tutmaksa, ve (b) aracın akdi nakit akımları tamamen anapara ve faiz ödemelerini temsil ediyorsa, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülür. Bir finansal varlık, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülme kriterlerini yerine getirirse bile, muhasebe uyumsuzluğunu önemli ölçüde azaltacak veya elimine edecekse, gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak tayin edilebilir. Eğer bir finansal varlık tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülmek için iş modeli ve akdi koşullar kriterini sağlamıyorsa, o zaman sonradan gerçeğe uygun değerden ölçülür. UFRS 9 (2009), gömülü türevleri, barındıran finansal varlıktan ayırma zorunluluğunu da ortadan kaldırmıştır. Asal bir finansal varlığı olan melez sözleşmelerin tamamıyla ya tükenmeye tabi tutulmuş maliyete ya da gerçeğe uygun değere göre sınıflandırılmasını zorunlu hale getirmiştir. UFRS 9 (2009) kuruluşun (seyrek gerçekleşmesi beklenen şekilde) iş modeli değiştiğinde yeniden sınıflandırmaları zorunlu kılmıştır; böyle bir durumda, kuruluş, etkilenen finansal varlıkları ileriye dönük olarak yeniden sınıflandırmak zorundadır. Seküritizasyonlardaki yatırım dilimlerinde sıklıkla görüldüğü üzere, kredi riski yoğunlaşması yaratan akdi olarak bağlantılı araçlar için özellikli bir yönerge bulunmaktadır. Aracın kendisini UFRS 9 (2009) sınıflandırma kriterlerine göre değerlendirmeye ek olarak, yönetim ayrıca bunların özelliklerini değerlendirmek için, nakit akımı yaratan dayanak araçlar havuzunu "tetkik" etmektedir. Tükenmeye tabi tutulmuş maliyet vasıflarına sahip olmak için, yatırımın kredi riski, dayanak araçlar havuzundaki ağırlıklı ortalama kredi riskine eşit veya daha düşük olmalı, ve o araçlar belli kriterlere uymalıdır. Eğer bir "tetkik" pratik değilse, o dilim gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılmalıdır. UFRS 9 (2009) çerçevesinde, bütün sermaye yatırımları gerçeğe uygun değerden ölçülmelidir. Ancak yönetim, alım satım amacıyla elde tutulanların dışındaki sermaye yatırımlarından tahsil edilen ve edilmeyen gerçeğe uygun değer kar ve zararlarını diğer kapsamlı gelirler arasında gösterme opsiyonuna sahiptir. Böyle bir tayin, araç bazında ilk kayıta mümkündür ve geri dönülemez. Gerçeğe uygun değer kar ve zararlarının sonradan kar veya zarara geri

dönüştürülmesi mümkün değildir; ancak, bu yatırımlardan alınan temettüleri, kar veya zararda muhasebeleştirilmeye devam eder.

UFRS 9 (2010)- Ekim 2010'da IASB, UFRS 9 "Finansal Araçlar"ın revize versiyonunu ("UFRS 9 (2010)") yayımlamıştır. Revize standart, finansal yükümlülüklerin sınıflandırma ve ölçümü konusunda yönerge eklemektedir. UFRS 9 (2010), gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri olan kuruluşların, yükümlülüğün kredi riskindeki değişiklikler nedeniyle gerçeğe uygun değerde oluşan değişiklikleri diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmiştir. Ancak, bu değişiklikleri diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirmek bir muhasebe uyumsuzluğuna yol açacaksa, kuruluş, gerçeğe uygun değerdeki değişimin tamamını kar veya zarar içerisinde gösterir. Diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen tutarların sonradan kar veya zarara geri dönüştürülmesi mümkün değildir, ancak birikmiş kar veya zararlar özkaynaklar içerisinde aktarılabilir.

UFRS 9 (2009), UFRS 9 (2010) değişikliklerine ve IASB tarafından Aralık 2011'de yayımlanan UFRS 7 "Zorunlu Yürürlük Tarihi ve Geçiş Yönergesi"ne istinaden, UFRS 9 (2009) ve UFRS 9 (2010), 1 Ocak 2015'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir ve daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir. Benimsendiğinde, UFRS 9'nin, yürürlük tarihi itibarıyla mevcut olan bütün finansal araçlara, UFRS 9 çerçevesindeki sınıflandırma ve ölçüm her zaman uygulanmışçasına uygulanması gerekecek, ancak karşılaştırmalı dönemlerin yeniden ifade edilmesi gerekli olmayacaktır.

1 Ocak 2015'ten önce başlayan yıllık dönemler için, bir kuruluş ya UFRS 9 (2009)u ya da UFRS 9 (2010)'u uygulamayı seçebilir. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, hem UFRS 9 (2009) hem de UFRS 9 (2010) henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

Kasım 2012'de IASB, UFRS 9 (2009)'da ve UFRS 9 (2010)'da sınırlı modifikasyonlar yapmayı öngören bir Taslak Metin yayınlamıştır. Gerçekte hangi modifikasyonların benimseneceği veya bunun yürürlük tarihini ve AB onayını etkileyip etkilemeyeceği şu an belli değildir.

04- Satın Almalar ve Elden Çıkarmalar

2012'de tamamlanan Şirket Birleşmeleri

2012'de Grup, şirket birleşmesi olarak muhasebeleştirilen herhangi bir satın alma işlemine girmemiştir.

2011'de tamamlanan Şirket Birleşmeleri

2011'de Grup, şirket birleşmesi olarak muhasebeleştirilen çok sayıda satın alma işlemi tamamlamıştır. Bu işlemler arasında hiçbiri münferiden önemli değildir ve dolayısıyla aşağıdaki tabloda toplu halde gösterilmiştir.

İktisap Tarihi itibariyle İktisap edilen Varlıkların ve Üstlenilen Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri

m. €

Aktarılan nakit bedel	13
Dolaşımdaki payları satın almak için elde tutulan alım opsiyonunun gerçeğe uygun değeri	10
Şarta bağlı bedelin gerçeğe uygun değeri	3
Önceden mevcut payların gerçeğe uygun değeri	12
Grup'un şirket birleşmesinden önce elinde tuttuğu sermaye paylarının gerçeğe uygun değeri dahil toplam alım bedeli	38
İktisap edilen belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin kaydedilen tutarları	
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	1
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduat	2
Gerçeğe uygun değeri kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	2
Bütün diğer varlıklar	21
Uzun vadeli borç	10
Bütün diğer yükümlülükler	2
Toplam belirlenebilir net varlıklar	14
Şerefiye	25
Negatif şerefiye	1
İktisap edilen toplam belirlenebilir varlıklar ve şerefiye, eksi negatif şerefiye	38

1 İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin belli başlı sınıfları bazında.

Rusya'nın en büyük bağımsız varlık yönetim şirketlerinden birisi olan Deutsche UFG Capital Management'in ("DUCM") adım adım satın alınması, bu işlemler arasındadır. Kalan %60'lık hisse üzerinde alım opsiyonunun kullanılmasını takiben işlemin kapanışı 11 Kasım 2011'de yapılmıştır. DUCM, Varlık ve Servet Yönetimi'ne (VSY) tahsis edilmiştir.

Satın almadan bu yana, bu işletmelerin 2011'de Grup'un net gelirlerine ve vergi sonrası net karına veya zararına toplam katkısı, sırasıyla 2 milyon Euro, ve (1) milyon Euro'dan az olmuştur. Bu satın almaların tamamı 1 Ocak 2011'de yürürlükte olmuş olsaydı, bunların Grup'un 2011 yılı için net gelirlerine ve vergi sonrası net karına veya zararına katkısı, sırasıyla 4 milyon Euro, ve (1) milyon Euro'dan az olurdu.

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 tarihinde (kapanış tarihi) ödenmiştir. GDT öncesinde elde tutulan Postbank payları ile beraber, Grup bu işlem sonrasında Postbank'ın oy haklarının %51,98'ine tekabül eden 113.7 milyon Postbank payını elde tutar halde Postbank'ın kontrolü sağlamıştır. Böylelikle Grup Postbank Grup'unun 3 Aralık 2010 itibarıyla konsolide etmiştir. Grup tarafından kapanış tarihi öncesinde elde tutulan Postbank paylarına dönük belirli finansal araçlar kayda alındığında, 3 Aralık 2010 itibarıyla Postbank'ın konsolidasyonun toplam %79.40 özkaynak payı üzerinden gerçekleşmiştir.

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

Postbank'ın iş faaliyetlerinin tanımlanması ve entegrasyonun Grup üzerindeki beklenen etkileri. Postbank Grubu Almanya'daki en büyük bankacılık ve diğer finansal hizmet sağlayıcılarından biridir. İş faaliyetleri arasında perakende bankacılık, kurumsal müşterilerle işler, sermaye piyasası faaliyetleri ve konut tasarruf kredileri (Postbank Grup'unun 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.

Grup'un önceki Yönetim Gündemi 4. Aşaması, Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi Grubu Bölümü ile konut piyasası liderliği çekirdek faaliyetleri üzerinde yoğunlaşmayı öngörmüştür. Bu bağlamda, Postbank'taki çoğunluk payları ÖMVY Grubu bölümünü ve özellikle de Özel ve Ticari Müşteriler (ÖİM) Kurumsal Bölümünü güçlendirmiş ve Grup'un Alman konut piyasasındaki lider konumunu büyütmesine imkan tanımıştır. Deutsche Bank ve Postbank birleşmesi önemli maliyet ve gelir sinerji potansiyeli ile büyüme fırsatları sunmuştur. Ayrıca, Postbank faaliyetlerinin Grup'un konsolide sonuçlarına eklenmesi perakende bankacılık karları seviyesini artırmış ve perakende müşteri mevduatlarındaki artan hacimler sebebi ile Grup'un yeniden finansman temelini de güçlendirip derinleştirmiştir.

Devralma Teklifi. GDT altında Postbank hissesi başına teklif edilen fiyat 25.00 Euro'dur. 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 %22,03'ü için kabul edilmiştir. Bu sebeple, 3 Aralık 2010 tarihinde GDT altında iktisap edilen Postbank hisseleri için ödenilen toplam nakit karşılık 1,205 milyon Euro olmuştur.

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, sırasıyla hisse başına 23.96 Euro ve 21.75 Euro fiyattan sattığını ilan etmiştir. ABD birleşme kontrol gereklilikleri sebebi ile GDT'nin gecikmesini engellemek için gerçekleştirilen satış, geçici olarak hukuki Postbank hissedarlığının %50'nin altında 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 artışıyla hisse başına 0.03 Euro ve 0.015 Euro işlem ücreti nakit bedelden vadeli satın alma sözleşmeleri akdetmiştir. Vadeli satın alma sözleşmeleri 10 Aralık 2010 tarihinde, ABD antitröst gözden geçirmesi ve banka yasal onay gerekliliklerinin tamamlanması sonrasında, ödemeleri gerçekleştirilmek suretiyle sonuçlandırılmıştır. Sonuç olarak Grup Postbank nezdindeki hissedarlık oranını GDT ile erişilen en üst seviye olan %51,98'e (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 Grup'unun iktisabı tarihi 3 Aralık 2010 tarihi olarak belirlenmiştir.

Deutsche Bank Sermaye Artırımı. GDT ile gerçekleşen yakın koordinasyonda devralma teklifine paralel olarak, Deutsche Bank kayıtlı sermaye çerçevesinde, nakit karşılığı olmak üzere bir sermaye artırımı gerçekleştirmiş olup, bu sermaye artışı 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 Euro toplanmıştır. İhraçta elde edilen net 10.1 milyar Euro'nun (vergi sonrası yaklaşık 0.1 milyar Euro olarak hesaplanan giderlerden sonra), Postbank Grup'unun beklenen konsolidasyonundan sermaye harcamasını karşılaması ve ek olarak mevcut sermaye tabanını desteklemesi amaçlanmaktadır.

Kapanış Tarihi İtibari ile Grup'un Postbank Nezdindeki Özkaynak Payları ve Finansal Araçları için Uygulanan Muhasebe. Kontrol elde edilmesi öncesinde Grup Postbank oy haklarının %29,95'ini 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 asal sözleşmeye net bir şekilde bağıntılanmadığından çift yönlü kalmıştır. Gömülü türevin ilk gerçeğe uygun değeri 201 milyon Euro'dur ve Postbank nezdindeki özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımının maliyetini düşürmüştür. 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 Şubat 2012'de MEB'in vadesi dolduğunda, alınan teminat (yükümlülük) ile mahsup edilmiştir.

2010 üçüncü çeyreğinde özkaynak değerlendirme yöntemi defter değeri Grup'un gelir tablosundaki "Özkaynak Değerleme Yöntemi Yatırımları Net Karı(Zararı)" kaleminde kaydedilen yaklaşık 2.3 milyar Euro bedele uygun olarak düzeltilmiştir. Grup'un 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 Euro'ya eşit olan Postbank hisselerinin üstlenilen gerçeğe uygun değerine dayalı olarak belirlenmiştir. Bu bedel Kurumsal Yatırımlar Grup Bölümüne (CI-KY) tahsis edilmiştir.

3 Aralık 2010'da yani Postbank üzerindeki kontrolün sağlandığı tarihte Grup Postbank'a dönük özkaynak değerlendirme yöntemi gerçeğe uygun değerini UFRS 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 Grup'un gelir tablosundaki "Özkaynak Değerleme Yöntemi Yatırımları Net Karı(Zararı)" kaleminde kaydedilen 22 milyon Euro'luk zararlar sonuçlanmıştır. UFRS 3 R'ye uygun bir şekilde, Grup'un Postbank'a dönük özkaynak değerlendirme yöntemi yatırımından atfedilen ve diğer kapsamlı gelirler kalemi altında yansıtılan 6 milyon Euro tutarında net zarar Grup'un gelir tablosuna 2010 dördüncü çeyreğine dönük olarak tekrar sınıflandırılmış halde yerleştirilmiştir. Bu etkiler eski 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 opsiyonlar 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). İlintili 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).

Satın alma Tarihi itibariyle Postbank nezdindeki doğrudan hissedarlık, MEB ve azınlık hisseleri

	Postbank hissesi adedi (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

27 Şubat 2012'de MEB'in de dönüşümü ile Grup, Postbank'taki doğrudan yatırımını 60 milyon hisse, ya da 27.42 yüzdellik puan artırmıştır. MEB zaten baştan özkaynak yatırımı olarak sayıldığından, dönüştürülmesi sonucunda Grup'un konsolide Postbank payında herhangi bir değişiklik olmamış, dolayısıyla Grup'un toplam özkaynakları ve kar veya zararında herhangi bir etki yapmamıştır. 28 Şubat 2012'de Deutsche Post'un satım opsiyonunun kullanılması ile, Grup'un Postbank'taki payı ve konsolide hissesi 26.4 milyon hisse veya 12.07 yüzdellik puan daha artmıştır. Kullanım üzerine, Postbank hisselerini satın almak için kaydedilen yükümlülük kapatılmıştır. Opsiyonun kullanılmasının, Grup'un toplam özkaynakları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Hakimiyet ve kar/zarar transfer sözleşmesi. 5 Haziran 2012'de Postbank Yıllık Genel Kurulunun onayını ve 20 Haziran 2012'de ticaret siciline kaydedilmesini takiben, bağımlı şirket sıfatıyla Postbank ve kontrol eden şirket sıfatıyla DB Finanz-Holding GmbH (Deutsche Bank AG'nin tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşu) arasında, Alman Sermaye Şirketleri Kanunu Aktiengesetz ("AktG"), Madde 291'e uygun olarak bir hakimiyet ve kar / zarar transfer sözleşmesi ("hakimiyet sözleşmesi"), 2012'nin ikinci çeyreğinde yürürlüğe girmiştir. Hakimiyet sözleşmesi, 11 Eylül 2012'de Köln Bölge Yüksek Mahkemesi tarafından yayımlanan bir kararla gayrikabili rücu olarak teyit edilmiştir. Kar / zarar transferi, 1 Ocak 2012 itibariyle geriye dönük olarak işletilmiştir.

Hakimiyet sözleşmesine göre, Postbank'ın azınlık hissedarları, AktG madde 305 uyarınca ya teslim edilen Postbank hissesi karşılığında 25,18 Euro nakit ödeme ya da AktG madde 304 uyarınca her tam mali yıl için, Postbank hissesi başına, halen 1.66 Euro olan (kurumsal gelir vergileri sonrası, hissedar düzeyinde bireysel gelir vergileri öncesi), tazminat ödemesini alma hakkına sahiptir. Hisseleri teslim etmek için baştaki iki aylık süre, tazminat ve uzlaşma ödemelerinin yeterliliğinin incelenmesi için derdest tahkim işlemlerinin ("Spruchverfahren") sonuçlanmasına kadar uzatılmıştır. Bu mahkeme sürecinin tam süresi ve sonucu öngörülememektedir.

2012'nin ikinci çeyreğinde hakimiyet sözleşmesinin imzalanması sonrasında, Postbank hisselerinin sahipliğinin risklerine ve ödülleri erişimi ortadan kalktığından, Deutsche Bank Postbank'taki azınlık paylarını (248 milyon Euro) Grup'un toplam özkaynaklarından çıkarmış idi. Buna mukabil, Grup nakit ödeme teklifi çerçevesinde hisseleri satın alma yükümlülüğü için bir yükümlülük kaydetmiş (başlangıçtaki tutarı 338 milyon Euro) idi, bu tutar aynı zamanda, Postbank azınlık hissedarlarına gelecekte ödenecek tazminat ödemelerinin net bugünkü değerine de eşit idi. Yükümlülük, azınlık paylarının kayıtlardan çıkarılması ve denk bir girişin özkaynaklara (ek ödenmiş sermaye) girilmesi yoluyla muhasebeleştirilmiş idi. Dolayısıyla Grup, Postbank'ın sonuçlarını Deutsche Bank hissedarlarına tam yansıtmaya başlamıştır.

31 Aralık 2012'ye kadar, toplam 481,595 Postbank hissesi (dolaşımdaki toplam Postbank hisselerinin yaklaşık %0,22'sine denk), azınlık hissedarları tarafından Deutsche Bank'a tevdi edilmiş, bu suretle Grup'un Postbank'taki hissedarlığı yaklaşık %94.1'e çıkmıştır. Bu pay artışı ile bağlantılı olarak Grup, Postbank hisselerini alma yükümlülüğünün ilk tutarında bir düzeltme kaydederek, yükümlülüğü yaklaşık 12 milyon Euro düşürerek 326 milyon Euro seviyesine çekmiştir. Ticaret siciline kaydedilme tarihinden başlayarak ve yükümlülüğü yeniden değerleyerek, raporlama tarihi itibariyle Grup, faiz giderlerinin bir parçası olarak beklenen tazminat ödemeleri için de yaklaşık 11 milyon Euro tahakkuk ettirmiştir.

Alım Fiyatı Tahsisi ve Satın Alma ile ilgili Diğer Bilgiler. Satın almanın kapanışının, 2010 yılsonundan kısa süre önce gerçekleşmesi ve karmaşıklığı nedeniyle, Postbank için ilk satın alma muhasebesi 31 Aralık 2010'da tamamlanmamış idi. Satın alma muhasebesinin 2011'in dördüncü çeyreğinde tamamlanmasında, Postbank içinde önceden açıklanmış olan, kapanış tarihi itibariyle "Alım Fiyatı Tahsisi ve Satın Alma ile ilgili Diğer Bilgiler", satın alma tarihinde mevcut olan ve UFRS 3 R çerçevesinde ölçüm döneminde tespit edilen düzeltmeleri yansıtmak üzere güncellenmiştir.

Aşağıdaki tabloda, aktarılan bedelin ve şirket birleşmesi öncesinde elde tutulan Postbank özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımının gerçeğe uygun değerinin nihai satın alma tarihi durumu özetlenmiştir. Ölçüm dönemi içinde yapılan belli düzeltmelerin dikkate alınmasıyla, Postbank Grup'unda iktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin, şirket birleşmesinde iktisap edilen azınlık payının ve şerefiyenin, 3 Aralık 2010 itibariyle, nihai gerçeğe uygun değer tutarları da detaylandırılmaktadır. Ölçüm dönemi düzeltmeleri, iktisap edilen belli varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin ilk gerçeğe uygun değerinde ince ayarlamaları yansıtmıştır. Bunlar, iktisap tarihinden sonra araya giren olayların sonucu değil, iktisap tarihi itibariyle mevcut olan hususlara ve durumlara dayalıdır. Düzeltmeler, esasen iktisap edilen kredi portföyünün ve de üstlenilen uzun vadeli borcun değerlemesinde kullanılan parametrelere ve beklenen nakit akışlarına dair güncellenmiş bilgilerdir. Maddi olmayan duran varlıklarda ince ayarlama yapılmış parametreler uygulanmış ve türevler portföyünün gerçeğe uygun değerlemesinin kesinleştirilmiş olup, bu kesinleştirme sonucunda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerde neredeyse oransal bir artış gerçekleşmiştir.

Satın alma Tarihi itibariyle İktisap Edilen Varlıkların ve Üstlenilen Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri

m. €	Geçici Tutarlar ¹	Ölçüm Dönemi Düzeltmeleri	Kesinleşen Tutarlar
Aktarılan bedel			
GDT ödemesi için aktarılan nakit bedel	1,205	-	1,205
Önceden mevcut ilişkinin kapatılması için düşüm	176	(73)	103
Aktarılan net bedel	1,029	73	1,102
Şirket birleşmesinden önce Grup'un elinde tuttuğu Postbank'taki sermaye paylarının gerçeğe uygun değeri			
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Yatırım (gömülü türev hariç) ²	3,139	-	3,139
Toplam alım bedeli	4,168	73	4,241
İktisap edilen belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin muhasebeleştirilen tutarları³			
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	8,752	-	8,752
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	36,961	850	37,811
Satılmaya hazır finansal varlıklar	33,716	16	33,732
Krediler	129,300	577	129,877
Maddi olmayan duran varlıklar	1,557	(200)	1,357
Bütün diğer varlıklar	27,840	(52)	27,788
Mevduat	139,859	-	139,859
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	31,983	857	32,840
Uzun vadeli borç	38,577	754	39,331
Bütün diğer yükümlülükler	24,813	(363)	24,450
Toplam belirlenebilir net varlıklar	2,894	(57)	2,837
Postbank'taki azınlık payları	599	(12)	587
Önceden mevcut ilişkinin kapatılması için düşüm	176	(73)	103
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir toplam belirlenebilir net varlıklar	2,119	28	2,147
Grup tarafından iktisap edilen şerefiye	2,049	45	2,094
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir toplam belirlenebilir net varlıklar ve şerefiye	4,168	73	4,241

1 Geçici tutarlar, Deutsche Bank'ın 2010 raporunda Not 04 "Satın Alınlar ve Elden Çıkarılanlar" bölümünde önceden raporlandığı haliyle.

2 Her ikisi de özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen %29.95 doğrudan hissedarlık ve MEB dahil.

3 İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin belli başlı sınıfları bazında.

Ölçüm dönemindeki alım fiyatı tahsisinin kesinleştirilmesinde Grup, Postbank'ın net varlıklarının ilk satın alma tarihi gerçeğe uygun değerlerini 57 milyon Euro kadar düşürmüştür. Net düşüş esasen, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılan türev finansal araçların, uzun vadeli borç olarak sınıflandırılan belli yükümlülüklerin, iktisap edilen krediler ve menkul kıymetler portföyünün ve ayrıca belirlenen maddi olmayan duran varlıkların, satın alma tarihi gerçeğe uygun değerlerinde yapılan ölçüm dönemi düzeltmeleri ile ilgilidir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2010'de 2,049 milyon Euro olarak kaydedilen ilk şerefiye tutarı 45 milyon Euro artarak 2,094 milyon Euro olmuş, ve Postbank'taki azınlık payları 12 milyon Euro düşmüştür. 2011 yılında ve bu düzeltmelerle bağlantılı olarak Grup, gelir vergileri öncesi 6 milyon Euro gelir kaydetmiştir.

3 Aralık 2010'da Postbank'tan iktisap edilen ve İktisap Tarihinde Grup'un Krediler olarak Sınıflandırdığı Alacakların Belli Başlı Sınıfları

m. €

Akdi olarak gereken nakit akışı (faiz dahil) (indirgenmemiş)	153,499
Eksi: Bu akdi nakit akımlarının, iktisap tarihinde, tahsil edilmesi beklenmeyen kısmının en iyi tahmini	3,370
Tahsil edilmesi beklenen nakit akışı¹	150,129

1 İktisap sonrası, indirgenmemiş beklenen anapara ve faiz nakit akışlarını temsil etmektedir.

Grup tarafından hesaplandığı üzere iktisap edilen bu alacaklara tekabül eden iktisap tarihi gerçeğe uygun değeri 129,9 milyar Euro olup, hem kredilerden hem de müşterilere ve bankalara avanslardan oluşmaktadır. Bu tutar ayrıca, Grup'un 22.5 milyar Euro gerçeğe uygun değerle krediler olarak sınıflandırdığı yatırım menkul kıymetlerini de içermektedir.

Nihai alım fiyatı tahsisinin bir parçası olarak Grup, iktisap edilen belirlenebilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri içerisinde yaklaşık 1.4 milyar Euro tutarında maddi olmayan duran varlık kaydetmiştir. Bu tutarlar hem Postbank'ın bilançosunda yer alan maddi olmayan duran varlıkları hem de nihai olarak alım fiyatı tahsisinde belirlenen maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar esasen müşteri ilişkilerinden (588 milyon Euro), Postbank ticari markası (411 milyon Euro) ve yazılımdan (282 milyon Euro) oluşmaktadır.

Postbank'ın satın alınmasından doğan şerefiye, UFRS 3 R uyarınca oransal pay yaklaşımı ("kısmi şerefiye yöntemi") çerçevesinde belirlenmiştir. Şerefiye büyük ölçüde, Postbank'ın satın alınmasından beklenen maliyet sinerjilerinden ve cirodan doğan değeri yansıtmaktadır. Tamamen ÖİM'e tayin edilmiş olan şerefiye, vergi açısından düşülebilir değildir,

Açılış bilançosunda bütün diğer yükümlülükler arasında, alım fiyatı tahsisinde belirtilen belli yükümlülükler için şarta bağlı yükümlülüklerin iktisap-tarihi gerçeğe uygun değeri de yer almaktadır. Bunların toplam nihai tutarı toplam 109 milyon Euro olmuş iken, başlangıçta 2010 yıl sonunda kaydedilen tutar ise 110 milyon Euro idi. Çıkışın zamanlaması ve fiili tutarı belirsizdir. Yükümlülüklerin çoğunluğunun önümüzdeki dört yıl içinde kapatılması beklenmektedir. 2011 yılında ve bir ödeme ile ilgili olarak, buna dair yükümlülük düşürülmüş ve dolayısıyla bu şarta bağlı yükümlülüklerden 66 milyon Euro kısmı, gelir tablosunda ters kayıt yapılmıştır. Grup bu yükümlülüklerin gelişimi ve çıkışların muhtemel zamanlamasını analiz etmeye devam etmektedir.

Yukarıdaki iktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer tablosunda gösterilen 587 milyon Euro tutarındaki azınlık payları, kapanış tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinden ölçülen Postbank'ın belirlenebilir net varlıklarından oransal hisseleri üzerinden ("kısmi şerefiye yöntemi") belirlenmiştir.

Şirket birleşmesi öncesinde, Deutsche Bank ve Postbank önceden mevcut ilişkiler olarak addedilen belli işlemlerin tarafları idi. Bu işlemler arasında, tarafların normal bankalar arası ve hedging faaliyetleri sırasında yer alan çeşitli finansal araçlar, Grup tarafından veya Postbank tarafından ihraç edilen ve diğer tarafın elinde bulunan belli tahviller, ve Gruba Postbank tarafından sağlanan özellikli ödeme hizmetleri bulunmakta idi. Bütün bu araçlar, Postbank'ın konsolidasyonunda elimine edilmiştir. Finansal araçların toplam iktisap tarihi gerçeğe uygun değeri toplam 103 milyon Euro olup, aktarılan bedelin tespitinde ve Postbank'ın iktisap edilen net varlıklarına tahsisinde düşüm olarak dikkate alınmıştır. Deutsche Bank tarafından ihraç edilen ve Postbank'ın elinde bulunan bu finansal araçların belli bazılarının kapatılması sonucunda 1 milyon Euro itfa zararı meydana gelmiş, 2010 yılı dördüncü çeyreğinde Grup'un konsolide gelir tablosunda diğer gelirler arasında yer almıştır.

Ek olarak, Grup ve Postbank, kapsamlı, karşılıklı yarar sağlayan bir işbirliği anlaşmasının da tarafı idiler. Anlaşmaya 2008 yılında Postbank'taki bir azınlık payının iktisabı bağlamında girilmiş olup, finansman ve yatırım ürünlerini, ticari bankacılık ve ticari krediler ve de müşteri odaklı hizmetleri kapsamıştır. Anlaşma ayrıca, dışarıdan hizmet temini ve BT-altyapısı gibi alanları da kapsamıştır.

Grup'un satın alan sıfatıyla katlandığı, iktisapla ilgili maliyetler 12 milyon Euro tutarında olup, Grup'un 2010 yılı gelir tablosunda genel ve idari giderlerinde kaydedilmiştir.

2011 yılı için Postbank, Grup'un gelir tablosuna 4.8 milyar Euro net ciro ve vergi sonrası 798 milyon Euro net kar (nihai alım fiyatı tahsisinden doğan gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin tükenmeye tabi tutulması dahil) katkıda bulunmuştur. Alım fiyatı tahsisinden doğan gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin tükenmeye tabi tutulması ile ilgili ince ayarlamalar sonucunda 2011 yılında gelir vergileri öncesi 166 milyon Euro kar oluşmuştur. 2011'de net ciro katkısı içinde, Yunan hükümetinin tahvilleri ile ilgili 465 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü gideri de bulunmakta olup, bu kalem, vergi sonrası net kara negatif 326 milyon Euro etki yapmıştır.

3 Aralık 2010'da başlayan konsolidasyonu takiben, 2010 yılı için Postbank, Grup'un gelir tablosuna 423 milyon Euro net ciro, ve vergi sonrası 62 milyon Euro net kar (nihai alım fiyatı tahsisinden doğan gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin tükenmeye tabi tutulması dahil) katkıda bulunmuş idi. Grup düzeyinde kaydedilen 48 milyon Euro tutarındaki belli işlem ve entegrasyon maliyetleri dikkate alındığında, Postbank konsolidasyonunun 2010 yılında ÖİM'in gelir vergisi öncesi Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir karına etkisi 30 milyon Euro tutarında olmuştur.

Eğer konsolidasyon 1 Ocak 2010 itibariyle yürürlüğe girmiş olsaydı, Postbank'ın 2010 yılında Grup'un net cirosuna ve vergi sonrası net karına proforma katkısı, sırasıyla 3.8 milyar Euro ve 138 milyon Euro olurdu. Bu proforma performans bilgisi, Postbank'ın 2010 yılına ait solo sonuçlarına dayalı olarak tespit edilmiştir, ve 1 Ocak 2010 ile 31 Aralık 2010 arası dönem için alım fiyatı tahsisinden gerçeğe uygun değer düzeltmeleri için varsayılan amortismanı, herhangi bir konsolidasyon düzeltmesini, ya da Grup'un Postbank'ta önceden sahip olduğu özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımından 2010'un üçüncü ve dördüncü çeyreğinde fiilen kaydettiği yeniden değerlendirme giderini içermemektedir.

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. Bedelin miktarı 2010 dördüncü çeyreğinde iktisap edilen şirketin kapanış bilançosunda yapılan ön düzeltmeler sayesinde 13 milyon Euro azalarak 687 milyon Euro oldu. Satın alınanın kapanışı, 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 (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 faktoring birimi IFN Grup'un Hollanda kısmı.

İki kurumsal müşteri birimi, 13 şube ve HBU, satın alma öncesinde ayrı bir tüzel kişiliğe dahil idi, ve devralandıktan hemen sonra bunun ismi 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. Satın alınan bu şirketler Deutsche Bank markasını kullanmaktadır ve Grup'un Global İşlem Bankacılığı Kurumsal Bölümünün (GİB) bir parçası haline getirilmiştir.

2010 yıl sonunda, kısmen iktisap edilen şirketlerin açılış bilançolarının belli kısımları için gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin kesinleştirilmemiş olması nedeniyle, şirket birleşmesinin ilk iktisap muhasebesinin kesinleşmesi süreci henüz tamamlanmamış idi. Aktarılan bedelin, iktisap edilen varlıkların iktisap tarihi gerçeğe uygun değerine dağılımı sonucunda 216 milyon Euro tutarında geçici negatif şerefiye oluşmuş olup, Grup'un 2010 yılı gelir tablosunda gösterilmiştir. Negatif şerefiye kaydedilmesine yol açan temel sebep, ABN AMRO Holding NV'nin The Royal Bank of Scotland, Fortis Bank ve Banco Santander'den oluşan bir konsorsiyum tarafından Ekim 2007'de satın alınmasını takiben, AK tarafından zorunlu kılındığı üzere ABN AMRO'nun Hollanda'daki ticari bankacılık işinin ve faktoring hizmetlerinin elden çıkarılması olmuştur. Kaydedilen kazanç vergiden muafdir.

2011'in ilk çeyreğinde şirket birleşmesi için ilk satın alma muhasebesinin kesinleştirilmesi sonucunda, iktisap edilen net varlıkların iktisap tarihi gerçeğe uygun değerinde 24 milyon Euro düşüş olmuştur. Dolayısıyla, 216 milyon Euro tutarındaki geçici negatif şerefiye 192 milyon Euro'ya düşürülmüştür. UFRS 3 uyarınca, alım fiyatı tahsisinin kesinleştirilmesi, iktisap tarihi itibarıyla geriye dönük olarak uygulanmak zorundaydı. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 itibarıyla dağıtılmamış karlar 24 milyon Euro düşürülmüştür.

İktisap tarihi itibarıyla, aktarılan bedelin kesin özet hesaplaması ve iktisap edilen alınan net varlıkların tahsisi aşağıda gösterilmektedir.

İktisap Edilen Varlıkların ve Yükümlülüklerin İktisap Tarihindeki Geçici Gerçeğe Uygun Değeri

m. €	
Aktarılan bedel	
Aktarılan nakit bedel	700
Alım fiyatı düzeltmesi	(13)
Toplam alım bedeli	687
İktisap edilen belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin muhasebeleştirilen tutarları³	
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	113
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduat	71
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	779
Krediler	9,802
Maddi olmayan duran varlıklar	168
Bütün diğer varlıklar	810
Mevduat	8,211
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	895
Bütün diğer yükümlülükler	1,758
Toplam belirlenebilir net varlıklar	879
Negatif şerefiye	192
Toplam belirlenebilir net varlıklar eksi negatif şerefiye	687

1 İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin belli başlı sınıfları bazında.

Alım fiyatı tahsisinin bir parçası olarak, 168 milyon Euro tutarında müşteri ilişkileri, tükenmeye tabi maddi olmayan duran varlıklar olarak belirlenmiştir. Ayrıca, iktisabın hüküm ve koşulları çerçevesinde, iktisap edilen kredi portföyünün (IFN Finance BV hariç) nihai kredi zararları için ABN AMRO %75 ilk kredi riski kapsamı sağlamaktadır. Maksimum kredi riski kapsam tavanı portföy hacminin %10'u olarak belirlenmiştir. İktisap tarihi itibarıyla, garantinin gerçeğe uygun değeri, dayanak portföyün beklenen ortalama ömrü üzerinden amortismanına tabi olarak, toplam 544 milyon Euro olmuştur. Hollanda'da iktisap edilen ticari bankacılık faaliyetlerini toparlamak için 2012'nin dördüncü çeyreğinde başlatılan önlemlerle bağlantılı olarak Grup, satıcıdan alınan kredi korumasını kapatmıştır.

ABN AMRO'dan 1 Nisan 2010'da iktisap edilen ve Grup'un İktisap Tarihi itibarıyla Krediler olarak Sınıflandırdığı Finansal Varlıklar

m. €

Akdi olarak gereken nakit akışı faiz dahil (indirgenmemiş)	11,503
Eksi: Bu akdi nakit akımlarının, iktisap tarihinde, tahsil edilmesi beklenmeyen kısmının en iyi tahmini	245
Tahsil edilmesi beklenen nakit akışı¹	11,258

1 İktisap sonrası, indirgenmemiş beklenen anapara ve faiz nakit akışlarını temsil etmektedir.

İktisap ile ilgili maliyetlere ilişkin olarak, Grup'un 2010 yılı gelir tablosunda genel ve idari giderlerde 15 milyon Euro kaydedilmişken, 2009'da 8 milyon Euro maliyete katlanılmış, 2008'de ise 8 milyon Euro kaydedilmiştir.

2011 yılı için ABN AMRO, Grup'un gelir tablosunda 554 milyon Euro net ciro ve vergi sonrası 153 milyon Euro net zarara tekabül etmiştir. Bu, alım fiyatı tahsisinden gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin amortismanını ve satıcı tarafından sağlanacak kredi korumasını temsil eden ve alım fiyatına dahil olan peşin primin amortismanında düzeltmeyi içermektedir. Bu ikinci düzeltme faiz dışı giderlerde yansıtılmış olup, 2010 yılı ile ilgili 53 milyon Euro (Konsolidasyon ve Düzeltmelere (K&D) tahsis edilen bölümlere göre raporlaması içerisinde) ve 2011'in ilk yarısında 34 milyon Euro (GİB'de kaydedilen bölümlere göre raporlamasında) giderleri içermiştir. 2011'in ikinci yarısı için ilgili amortisman gideri 88 milyon Euro olmuştur.

İktisaptan bu yana, ve negatif şerefiyeden kaydedilen yukarıdaki kazanç hariç, 2010 yılı için iktisap edilen şirketler Grup'un gelir tablosuna 405 milyon Euro ciro ve vergi sonrası 35 milyon Euro net kazanç katkıda bulunmuştur. Eğer iktisap 1 Ocak 2010 itibariyle yürürlüğe girmiş olsaydı, Grup'un 2010 yılı net cirosu ve vergi sonrası net karına katkısı (negatif şerefiyeden kaynaklanan, yukarıda belirtilen kazanç hariç) sırasıyla 501 milyon Euro ve 77 milyon Euro olurdu.

Sal. Oppenheim

15 Mart 2010'da Deutsche Bank, Sal. Oppenheim Grup'unun holding şirketi olan Lüksemburg merkezli Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.CA'nın ("Sal. Oppenheim S.C.A.") 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, BHF Asset Servicing GmbH ("BAS") içindir. BAS, iktisap tarihinde zaten satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmakta idi ve Sal. Oppenheim Grup'unun geri kalanından ayrı bir işlem olarak muamele edilmişti. 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. Raporlama tarihi itibariyle, Sal. Oppenheim Group ve BAS için aktarılan toplam bedelin iktisap tarihi gerçeğe uygun değeri 1,261 milyon Euro olmuştur. 2009'un dördüncü çeyreğinde varılan çerçeve anlaşmaya göre, Sal Oppenheim S.CA'nın eski hissedarları, Alman bağlı kuruluş Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co KGaA'nın %20'sine kadar uzun vadeli hissedarlığı iktisap etme opsiyonuna sahiptir. Raporlama tarihi itibariyle, opsiyonun iktisap tarihi gerçeğe uygun değeri sıfırdır.

Satın alma, Grup'un Avrupa'daki ve özellikle Almanya'daki yüksek net varlıklı özel müşteriler, aile ofisleri ve tröstler arasındaki varlık ve servet yönetimi faaliyetlerini güçlendirmesine olanak sağlamıştır. Özellikle Almanya'da Sal. Oppenheim Grup'unun 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 Grup ("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 Grup'unun iktisap edilen bütün işleri, satın alma ile birlikte Grup'un Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Bölümüne entegre edilmiştir, ancak BAS ve BHF-Bank başlangıçta Grup'un Kurumsal Yatırımlar Grup Bölümünün bir parçası haline getirilmiştir. 2010'un ikinci çeyreğinde BHF-Bank ve BAS da Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Bölümüne devredilmiştir. 2011'de BHF-BANK'sın sonradan ayrı bir işletme olarak tayini hakkında bilgi için lütfen Not 05 "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler" kısmına bakınız.

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 sonlandırmıştır. Hisse Alım Satım & Türevler ve Sermaye Piyasası Satış ve Araştırma birimleri, 2010'un ikinci çeyreğinde Avustralyalı Macquarie Grubu tarafından devralınmıştır. Aralık 2010'da Deutsche Bank Liechtenstein'lı LGT Grubu ile BHF Bank'ın satışına dönük münhasır pazarlıklara başlamıştır. Dolayısıyla 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup, BHF Bank'ı elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırmıştır. 2012'deki diğer gelişmeler hakkında bilgi için lütfen Not 26 "Duran Varlıklar ve Satış için elde tutulan Gruplar" kısmına bakınız.

Sal. Oppenheim Grubu ve BAS için transfer edilen toplam bedellerin iktisap tarihi gerçeğe uygun değeri, raporlama tarihi itibarıyla 1.261 milyon Euro olmuştur. Sal. Oppenheim S.C.A.'nın önceki sahipleri ile varılan çerçeve anlaşmaya göre, belli risk pozisyonlarının (yasal ve kredi riski) 2015'e kadar gerçekleşmemesi şartıyla, alım fiyatı -2015'te ödenecek net tutar- yaklaşık 476 milyon Euro kadar artabilir. Raporlama tarihi itibarıyla, şarta bağlı bedellerin gerçeğe uygun değer tahmini sıfırdır.

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

İktisap Edilen Varlıkların ve Üstlenilen Yükümlülüklerin İktisap Tarihindeki Gerçeğe Uygun Değeri

m. €	
Aktarılan bedel	
Aktarılan nakit bedel	986
Şarta bağlı bedelin gerçeğe uygun değeri	-
Toplam alım bedeli	986
İktisap edilen belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin muhasebeleştirilen tutarları¹	
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	2,638
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduat	3,298
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	889
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,626
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,174
Krediler	5,609
Maddi olmayan duran varlıklar	162
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar	1,884
Bütün diğer varlıklar	2,677
Mevduat	18,461
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	796
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	5,443
Uzun vadeli borç	1,737
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan yükümlülükler	1,836
Bütün diğer yükümlülükler	1,534
Toplam belirlenebilir net varlıklar	150
Sal. Oppenheim Grup'undaki azınlık payları	8
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net belirlenebilir varlıklar toplamı	142
şerefiye	844
Toplam belirlenebilir net varlıklar ve Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir iktisap edilmiş şerefiye	986

1 İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin belli başlı sınıfları bazında.

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 mevcudiyetlerinin artmasından oluşmaktadır. Şerefiye vergi açısından düşülebilir değildir. Net belirlenebilir varlıklar arasında kaydedilen diğer maddi olmayan duran varlıklar temelde yazılım, müşteri ilişkileri ve Sal. Oppenheim ticari markasını temsil etmektedir. İktisap muhasebesinin bir parçası olarak Deutsche Bank, Sal. Oppenheim Grup'undan devralınan belli işletmelerin içsel riski için 251 milyon Euro şarta bağlı yükümlülük kaydı yapmıştır. Zamanlaması ve fiili nakit çıkışı miktarı belirsizdir. Yükümlülüğün önümüzdeki üç yıl içinde kapatılması beklenmektedir. 2012'de yükümlülük tutarı, esasen içsel yükümlülüklerin yeniden değerlendirilmesi sonucu 174 milyon Euro'ya düşmüştür. Grup, riskleri ve para çıkışlarının potansiyel zamanlamasını analiz etmeye devam etmektedir.

Sal. Oppenheim'dan iktisap edilen ve Grup'un iktisap tarihinde Krediler olarak sınıflandırdığı Finansal Varlıklar.

m. €

Akdi olarak gereken nakit akışı faiz dahil (indirgenmemiş)	6,940
Eksi: Bu akdi nakit akımlarının, iktisap tarihinde, tahsil edilmesi beklenmeyen kısmının en iyi tahmini	1,187
Tahsil edilmesi beklenen nakit akışı¹	5,753

¹ İktisap sonrası, indirgenmemiş beklenen anapara ve faiz nakit akışlarını temsil etmektedir

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, Grup'un 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), 2010 yılı için Grup'un gelir tablosuna sırasıyla 568 milyon Euro net ciro ve vergi sonrası 308 milyon Euro net zarar katkı yapmıştır. Eğer satın alma 1 Ocak 2010 itibarıyla yürürlüğe girmiş olsa idi, Grup'un 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

2010'da kesinleştirilen, ve münferiden önemli miktarlarda olmayan diğer şirket birleşmeleri arasında, halen mevcut bir ilişkili kuruluş olan Filipinler'de yerleşik bir kuruluşta ilave %47.5 payın adım adım satın alınması bulunmaktadır. İktisap sonucunda 2010'un ilk çeyreğinde %95' oranında hakim hisseye sahip olunmuş ve yatırım konsolide edilmiştir. Nakden ödenen toplam 6 milyon Euro bedel, 10 milyon Euro tutarında, iktisap edilen net varlıklara tahsis edilmiş (üstlenilen yükümlülükler dahil), bunun sonucunda 4 milyon Euro negatif şerefiye oluşmuş ve Grup'un 2010 ilk çeyrek gelir tablosunda diğer gelirler arasına kaydedilmiştir. Yatırım, KB&MK ile entegre edilmiştir.

Ayrıca 2010 yılında Grup, A.B.D. merkezli bir yatırım danışmanlığı şirketinin oy haklarının %100'ünü toplam 2 milyon Euro bedelle iktisap etmiş, ve bunun tamamını şerefiyeye tahsis etmiştir. Şirketin konsolide edilmesine 2010'un dördüncü çeyreğinde başlanmıştır. Yatırım, KB&MK ile entegre edilmiştir.

Bu şirket birleşmeleri için iktisap tarihi itibarıyla kaydedilen gerçeğe uygun değer tutarları aşağıdaki gibidir.

İktisap Edilen Varlıkların ve Yükümlülüklerin İktisap Tarihindeki Geçici Gerçeğe Uygun Değeri

m. €	
Toplam alım bedeli (şirket birleşmesinden önce Grup'un elindeki sermaye payının gerçeğe uygun değeri dahil)	8
İktisap edilen belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin muhasebeleştirilen tutarları³	
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	14
Bütün diğer varlıklar	1
Uzun vadeli borç	7
Bütün diğer yükümlülükler	1
Toplam belirlenebilir net varlıklar	10
Azınlık payları	-
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir toplam net belirlenebilir varlıklar	10
Şerefiye	2
Negatif şerefiye	4
Toplam belirlenebilir net varlıklar ve Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir iktisap edilmiş şerefiye, eksi negatif şerefiye	8

1 İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin belli başlı sınıfları bazında.

İktisaptan bu yana, bu şirketler 2010 yılında Grup'un gelir tablosuna topluca 2 milyon Euro net ciro ve vergi sonrası 2 milyon Euro net kar katkı yapmıştır. Eğer iktisap 1 Ocak 2010 itibariyle yürürlüğe girmiş olsaydı, Grup'un net gelirlerine ve vergi sonrası net karına 2010 yılında katkısı yine 2'şer milyon Euro olurdu.

Kontrolü Elde Tutmaya Devam Etmek Suretiyle yapılan Azınlık Payı İktisapları ve Satışları

2012 ve 2011 yıllarında Grup, Grup'un tek sahibi olmadığı bağlı kuruluşlardaki yatırımları ile, sözkonusu bağlı kuruluşlar üzerinde kontrolün kaybına yol açmayan şekilde azınlık paylarının iktisaplarını ve satışlarını tamamlamıştır. IAS 27 R'ye uygun olarak, bunlar Grup ile harici hissedarlar arasında sermaye işlemleri olarak muhasebeleştirilmiş olup, Grup'un gelir tablosunda herhangi bir kazanç veya zarar kaydedilmemiştir. 2012 ve 2011'de bu işlemlerde aktarılan toplam bedel, sırasıyla 1,371 milyon Euro ve 77 milyon Euro olmuştur. İlgili hakim ve azınlık paylarının defter değerleri, Grup'un bu bağlı kuruluşlardaki paylarına dair değişiklikleri yansıtacak şekilde düzeltmeye tabi tutulmuştur. Transfer edilen veya alınan ivazın gerçeğe uygun değeri ile kontrol hakkına sahip olmayan (azınlık) payların ayarlandığı tutarlar arasındaki herhangi bir fark, doğrudan hissedarlar özsermayesinde muhasebeleştirilir.

Aşağıdaki tabloda, bu bağlı kuruluşlar için Grup'un mülkiyet paylarında 2011 ve 2012 yıllarında kaydedilen değişikliklerin toplam etkisi özetlenmektedir. Bu dönem içindeki mülkiyet değişiklikleri esasen Postbank'taki konsolide edilen payla ilgilidir. Aralık 2010'daki adım adım satın alma sonrasında, Şubat 2012'de MEB'in dönüştürülmesi ve Postbank hisseleri ile ilgili alım ve satım opsiyonlarının kullanımı sonucunda ve de 2012'nin ikinci çeyreğinde hakimiyet anlaşmasının tamamlanmasında piyasadan satın alınan ilave hisselerle, Grup Postbank'taki doğrudan hissedarlığını artırmış idi. Azınlık hissedarların Postbank hisselerinin mülkiyetinin risklerine ve ödüllere erişimi sona erdiğinden, Deutsche Bank Postbank'ta kalan 248 milyon Euro tutarındaki azınlık paylarını Grup'un toplam özkaynaklarından çıkarmıştı. 31 Aralık 2012'ye kadar, toplam 481,595 Postbank hissesi (dolaşımdaki toplam Postbank hisselerinin yaklaşık %0.22'sine denk), hakimiyet anlaşması çerçevesinde azınlık hissedarları tarafından Deutsche Bank'a tevdi edilmiş, bu suretle Grup'un doğrudan hissedarlığı yaklaşık %94.1'e çıkmıştır.

m. €	2012	2011
Dönem başı itibariyle Deutsche Bank'ın mülkiyet payı	4,448	6,363
Deutsche Bank'ın mülkiyet payındaki net yükseliş	753	56
Deutsche Bank'ın net kar / zarardan payı	803	822
Deutsche Bank'ın diğer kapsamlı gelirlerden payı	1,030	(427)
Deutsche Bank'ın diğer özkaynak değişikliklerinden payı	(207)	375
Dönem sonu itibariyle Deutsche Bank'ın mülkiyet payı	6,827	7,189

Elden Çıkarılanlar

2012, 2011 ve 2010 yıllarında Grup, çok sayıda bağlı kuruluşun/şirketin satışını tamamlamıştır. Bu elden çıkarma işlemleri esasen Grup'un önceden satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırdığı çok sayıda şirketi içermiş olup, 2011'in birinci çeyreğinde Postbank'ın Hindistan'daki bağlı kuruluş Deutsche Postbank Home Finance Ltd. ve 2010'un üçüncü çeyreğinde BHF Asset Servicing GmbH'in, ve Sal. Oppenheim Grup'unun iktisabının bir parçası olarak zaten satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmış bir şirketin 2010'un ilk çeyreğinde satışı da bunlar arasındadır. Bu satışlar karşılığında tahsil edilen toplam nakit bedel 2012, 2011 ve 2010'da sırasıyla 99 milyon Euro, 368 milyon Euro ve 281 milyon Euro olmuştur. Aşağıdaki tabloda, bu satışlara dahil olan varlıklar ve yükümlülükler gösterilmektedir.

m. €	2012	2011	2010
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	-	21	45
Geri kalan bütün varlıklar	1,937	1,383	2,180
Elden çıkarılan toplam varlıklar	1,937	1,404	2,225
Elden çıkarılan toplam yükümlülükler	1,592	1,039	1,932

Ayrıca 2011 ve 2010'de tamamlanan bu satışlar arasında, Grup'un eski bağlı kuruluşlarında azınlık paylarını elinde tutmaya devam ettiği çok sayıda elden çıkarma da bulunmaktadır. Bu elden çıkarma işlemlerinin hiçbiri tek başına önemli miktarda değildir. Eski bağlı kuruluşlarda tutulmaya devam edilen paylar başlangıçta, kontrolün kaybedildiği tarih itibariyle gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş, ve kontrolün kaybedildiği tarihte bu paylar sonradan özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. 2011'de bu elden çıkarmalardan herhangi bir kazanç veya zarar oluşmamış iken, 2010'da bu elden çıkarmalardan elde edilen kazanç toplam 15 milyon Euro olmuş, ve diğer gelirler arasına kaydedilmiştir. 2010'de kaydedilen net kazancın, 5 milyon Euro kısmı, bu eski bağlı kuruluşlarda elde tutulmaya devam edilen payların gerçeğe uygun değere yeniden ölçülmesi ile ilgilidir.

05- Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler

Faaliyet Bölümleri ile ilgili aşağıdaki bilgiler, faaliyet bölümlerinin, baş operasyonel karar verici (yani Deutsche Bank Yönetim Kurulu) tarafından faaliyet bölümlerine kaynak tahsis etmek ve finansal performansını değerlendirmek için kuruluşların düzenli olarak gözden geçirilen bileşenleri hakkındaki dahili raporlara dayalı olarak sunumunu gerektiren "yönetim yaklaşımına" göre hazırlanmıştır.

Faaliyet bölümleri

Stratejik bir inceleme sonrası Banka Eylül 2012'de, faaliyet bölümlerinin yapısında değişiklikler yaptığını duyurmuştur. 2012'nin dördüncü çeyreğinden geçerli olmak üzere, borsada işlem gören fonlar ("ETF'ler") gibi pasif ve üçüncü şahıs alternatifleri işlerinin yönetim sorumluluğu, KB&MK'den, yeni entegre edilen VSY'ye aktarılmıştır. Ek olarak, KB&MK, GİB, VSY ve ÖİM'ne ek olarak ayrı bir kurumsal bölümü temsil eden ve çekirdek dışı varlıkların, yükümlülüklerin ve KB&MK, VSY ve ÖİM'den işletmelerin, ve eski KY Grup Bölümünün tamamının tayin edildiği NCOU (çekirdek dışı faaliyetler birimi) oluşturulmuştur. KB&MK ve GİB faaliyetlerinin de entegre edilmesini takiben, her iki kurumsal bölüm arasında kapsam maliyetlerinin dağılımında ince ayarlama yapılmıştır. Önceki dönemler, bu değişiklikleri yansıtmak üzere yeniden ifade edilmiştir.

Karşılaştırmalı finansal bilgilerin yeniden ifade edilmesi genelde, bazı varsayımlar ve yargı gerektirir. NCOU'un kurulmasında, ve yeni yapının önceki dönemlerde mevcut olması halinde faaliyet bölümlerinin nasıl görüneceğinin gösterilmesinde, şu varsayımlar uygulanmıştır. Legacy olarak zaten faaliyette bulunmakta olan işletmeler ve varlık ve yükümlülük portföyleri veya önceki dönemler için çekirdek dışı faaliyetler için, ilgili bütün gelirler ve maliyetler (NCOU'nun oluşturulmasından önce o portföyün bir kısmı satılmış olsa dahi) çıkarılmış ve NCOU'ya taşınmıştır. Önceden run-off veya legacy olarak muamele edilmeyen daha da büyük portföyler içerisinde yer almakta olan belli münferit varlık ve yükümlülüklerin yeniden ifade edilmesi sırasında, aktarılan pozisyonlarla dair bütün gelirler ve maliyetler NCOU'ya tahsis edilmiştir. Teorik olarak NCOU niteliğinde olacak olan benzer varlık ve yükümlülüklerin finansalları, NCOU'nun kurulduğu tarihten önce o pozisyon zaten elden çıkarılmış ise, NCOU'ya aktarılmamıştır.

Aşağıdaki faaliyet bölümleri, Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla dahili yönetim raporlama sistemlerinde yansıtılan organizasyonel yapısını temsil etmektedir.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler (KB&MK), Piyasalar ve Kurumsal Finansman bölümlerinden oluşmaktadır. Bu işletmeler, dünya çapında, satış ve alım-satımdan, birleşme ve satın alma danışmanlığına, hisse ve tahvil arzı yükleniminden, şirketlerin karmaşık finansal ihtiyaçları için özel yapılandırılmış çözümler üretilmesine kadar uzanan sermaye piyasaları ve finansal ürünler sunmaktadır. KB&MK çok uluslu şirketlerden bankalara ve devlet kuruluşlarına kadar uzanan bir yelpazede şirketlere ve kurumsal müşterilere hizmet vermektedir.

Global İşlem Bankacılığı (GİB), Şirketler için Ticaret Finansmanı ve Nakit Yönetimi ve Finansal Kuruluşlar için Tröst ve Menkul Kıymetler Hizmetleri ve Nakit Yönetimi bölümlerinden oluşmaktadır. Müşterilerine, yurt içi ve sınır ötesi ödemeler, uluslararası ticaretin finansmanı, ve de tröst, acente, saklamacı, emanet ve ilgili hizmetlerin temini de dahil olmak üzere ticari bankacılık ürünleri ve hizmetleri sunmaktadır. GİB, çok uluslu şirketlerden bankalara ve devlet kuruluşlarına kadar uzanan bir yelpazede şirketlere ve kurumsal müşterilere hizmet vermektedir.

Varlık ve Servet Yönetimi (VSY), eski Özel Servet Yönetimi (ÖSY) ve Varlık Yönetimi (VY) bölümlerinden ve de 2012 yılı sonunda stratejik inceleme sonrasında, yönetim sorumluluğu KB&MK'dan VSY'ne aktarılan pasif ve üçüncü şahıs alternatifleri işlerinden oluşmaktadır. Entegre bölüm, iki önemli ayaktan oluşmaktadır: Yatırım Platformu ve Kapsam /Danışmanlık. Yatırım Platformu, geniş bir yelpazedeki varlık sınıflarında imkanlar sağlamakta, ve menkul kıymet yatırım yönetimi, ve closed book hayat sigortası işini de içeren üçüncü şahıs portföyleri için yatırım yönetimi sunmaktadır. Ek olarak, pasif yatırıma ve geniş bir yelpazedeki alternatif işlere erişim sağlamaktadır. Ayrıca, Yatırım Platformu, kredi ve ihtiyari portföy yönetimi de dahil olmak üzere özelleştirilmiş servet yönetimi çözümleri ve özel bankacılık hizmetleri de sunmaktadır. Kapsam/Danışmanlık, müşterilerle bağlantı kurmaya ve iş yapmaya odaklanmıştır. Kurumsal ve Anahtar Müşterilerin kapsamının yanı sıra, Kapsam/Danışmanlık, risk yönetimi de dahil kişiye özel danışmanlık sağlayarak, net serveti yüksek müşterilere ve net serveti ultra yüksek kişilere hizmet vermekte ve aile ofisi hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca, organizasyonun bölgesel boyutu, optimal bölgesel müşteri stratejilerini tanımlamak ve çözümlerini sunmak için yerel özelliklerin ve fırsatların hesaba katılmasını sağlamaktadır.

Özel ve İşletme Müşterileri (ÖİM) üç bölümden oluşmaktadır: ÖİM'nin Postbank hariç Almanya'daki bütün faaliyetlerinden oluşan Almanya Danışman Bankacılık birimi, ÖİM'nin Almanya dışındaki Avrupa faaliyetlerinden ve ÖİM'nin Hua Xia Bank'taki hisseler ve Hua Xia Bank ile ortaklığı da içeren Asya'daki faaliyetlerinden oluşan Uluslararası Danışman Bankacılık birimi, ve esasen Postbank Grup'unun Deutsche Bank konsolide sonuçlarına katkısından oluşan Almanya Tüketici Bankacılığı. ÖİM, Avrupa ve Asya'da portföy/fon yönetimi ve aracılık hizmetleri ve kredi ve mevduat hizmetleri, ve de geleneksel cari hesaplar, tasarruf hesapları ve vadeli mevduat gibi bir dizi perakende bankacılık ürünü ve hizmeti sunmaktadır. ÖİM perakende ve varlıklı müşterilere ve de küçük kurumsal müşterilere hizmet vermektedir.

Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) artık Grup'un çekirdek faaliyetlerinin bir parçası olarak addedilmeyen ve dolayısıyla elden çıkarılması hedeflenen faaliyetleri yönetmektedir. NCOU, aşağıdaki temel bileşenden oluşmaktadır.

- Kredi korelasyon alım satım pozisyonları, menkul kıymetleştirme varlıkları, monoline sigortacılar ve IAS 39 çerçevesindeki sınıflandırılan varlıklarda pozisyonlar, KB&MK'dan buraya tayin edilmiştir.
- Sal. Oppenheim'dan gelen çekirdek dışı varlıklar, ağırlıklı olarak mortgage ve krediler, gayrimenkul fonları ve özel sermaye yatırımlarına iştirakler ve de VSY'den buraya tayin edilen diğer küçük çaplı yatırımlar.
- Almanya Tüketici Bankacılığından (Postbank) çekirdek dışı portföyler, esasen stratejik olmayan konut kredileri, tasarruf ve mevduat ve diğer yükümlülükler (ör., Postbank tarafından ihraç edilen legacy tahviller, teminatlandırılmamış tahviller), ÖİM'den buraya tayin edilmiştir.
- tamamı Tüketici Bankacılığından (Postbank) gelen Yapılandırılmış Kredi Portföyü ("YKP"), GIIPS tahvilleri, Almanya dışındaki seçilmiş Ticari Gayrimenkul kredileri, ve stratejik olmayan ters repo portföyü, ÖİM'den buraya tayin edilmiştir.
- çekirdek dışı Danışman Bankacılık, çoğunluğu esasen Almanya dışında oluşturulmuş ve halen tasfiye halinde olan perakende krediler, ÖİM'den buraya tayin edilmiştir.
- Eski KY Grup Bölümü, NCOU'nun bir parçası haline gelmiştir.

Aşağıdaki maddelerde, faaliyet bölümlerine göre raporlamada önemli etkisi olan yönetim sorumluluklarındaki diğer değişiklikleri açıklanmaktadır:

- 2012'nin dördüncü çeyreğinden geçerli olmak üzere, ETF'ler gibi pasif ve üçüncü şahıs alternatifleri işinin yönetim sorumluluğu, KB&MK'dan yeni oluşturulan VSY'ye aktarılmıştır.
- KB&MK ve GİB faaliyetlerinin entegrasyonunu takiben, dördüncü çeyrekte itibaren geçerli olmak üzere, kapsam maliyetinin her iki kurumsal bölüm arasında dağılımında ince ayarlama yapılmıştır.
- 15 Ağustos 2012'den geçerli olmak üzere, Postbank'ın Varlık Yönetimi faaliyetleri DWS Grup'una satılmış, dolayısıyla ÖİM Kurumsal Bölümünden VSY Kurumsal Bölümüne aktarılmıştır.
- 1 Ocak 2011'den geçerli olmak üzere, BHF-BANK, VSY Kurumsal Bölüm içerisindeki eski ÖSY Bölümünden, geri eski KY Grup Bölümüne aktarılmıştır. 2010'un ikinci çeyreğinde, BHF-BANK operasyonları eski KY Grup Bölümünden eski ÖSY Bölümüne aktarılmıştır.
- 1 Ocak 2011'den geçerli olmak üzere, Actavis Grup'unda mevcut pozisyon, KB&MK Kurumsal Bölümünden eski KY Grup Bölümüne aktarılmıştır.
- 1 Temmuz 2010'dan geçerli olmak üzere, Yönetim Kurulunda ve Kurumsal Finansman ve GİB'deki sorumlulukta yaşanan değişiklikleri takiben eski KYB Grup Bölümünün tamamı için entegre bir yönetim yapısı uygulanmıştır. 2011'in üçüncü çeyreğinde, GİB Kurumsal Bölüm içerisindeki eski Sermaye Piyasaları Satış birimi KB&MK Kurumsal Bölümüne aktarılmıştır. Ek olarak, Alman orta sermayeli müşteriler ile kısa vadeli kredi verme işlemlerinden oluşan bir portföy, bu müşterilerle nakit yönetimi, ticaret finansmanı ve kısa vadeli kredi verme faaliyetleri arasındaki yakınlıklardan yararlanmak üzere KB&MK Kurumsal Bölümünden GİB Kurumsal Bölümüne aktarılmıştır.

Grup'un faaliyet bölümlerinin operasyonları üzerinde önemli etkisi olan satın alma ve elden çıkarmalar aşağıda açıklanmıştır:

- 31 Ekim 2012'de Grup, jenerik ilaç şirketi Actavis'teki pozisyonundan, Watson Pharmaceuticals'ın Actavis'i satın almasının tamamlanması üzerine çıkmıştır.
- 11 Kasım 2011'de Grup, Rusya'nın en büyük bağımsız varlık yönetim şirketlerinden birisi olan Deutsche UFG Capital Management'in ("DUCM") adım adım satın alınmasını tamamlamıştır. İşlem, Deutsche Bank'ın geri kalan %60 hisse için alım opsiyonunu kullanmasını takiben gerçekleşmiştir. Deutsche Bank, önceden özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmekte olan bu kuruluşun artık tamamını kontrol etmektedir. DUCM, VSY Kurumsal Bölümüne tahsis edilmiştir.
- 3 Aralık 2010'da Grup, halka gönüllü devralma teklifinin başarıyla tamamlanmasını ve ödenmesini takiben Deutsche Postbank AG'yi ilk kez konsolide etmiştir. O tarih itibarıyla, Postbank'taki yatırım, ÖİM Kurumsal Bölümüne dahildir.
- 1 Nisan 2010'da Grup, ABN AMRO Bank NV'nin (ABN AMRO") Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetlerinin bir kısmının alımını tamamlamıştır. Bunlar GİB Kurumsal Bölümüne dahil edilmiştir.
- 15 Mart 2010'da Grup, Sal. Oppenheim Grup'unu iktisap etmiş olup, KY Grup Bölümüne dahil edilen BHF-BANK operasyonları haricinde VSY Kurumsal Bölümüne dahil edilmiştir.

Faaliyet Bölümlerinin Karının veya Zararının Ölçümü

Faaliyet bölümlerine göre raporlama, faaliyet bölümlerinin sonuçlarının, bu dipnotun "Operasyonların Faaliyet Bölümlerinin Sonuçları ile Operasyonların Konsolide Sonuçlarının Mutabakatı" kısmında sunulduğu üzere, faaliyet bölümlerinin ve konsolide finansal tabloların sonuçlarının mutabakatı dahil, yönetim raporlama yöntemlerine dayalı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Her faaliyet bölümü hakkında verilen bilgiler, faaliyet bölümünün kar veya zararı, varlıkları ve diğer bilgiler hakkındaki dahili raporlara dayalıdır ve bunlar en üst düzey operasyonel karar verici tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Grup'un yönetim raporlaması genellikle UFRS'na dayalıdır. UFRS ile uyumlu olmayan muhasebe yöntemleri nadiren kullanılmakta olup, ya değerlendirme ya da sınıflandırma farklarını yansıtır. En büyük değerlendirme farkları, yönetim raporlamasında piyasa fiyatlaması üzerinden muhasebeleştirilmeye karşılık UFRS kapsamında tahakkuk muhasebesi ile (örneğin, Grup'un KB&MK ve ÖİM'deki hazine defterlerindeki belli finansal araçlar için), ve kendi hisselerimizin alım-satım sonuçlarının yönetim raporlamasında gelirlerde (esasen KB&MK'de) UFRS kapsamında ise özkaynaklarda kaydedilmesi ile ilgilidir. Ana sınıflandırma farkı, azınlık hakları ile ilgili olup, gelirlerden, kredi değer düşüş karşılıklarından, faiz dışı giderlerinden ve gelir vergisi giderlerinden azınlık hissedarlarının payını temsil eder. Azınlık payları yönetim raporlamasında işletmelerin vergi öncesi karının bir bileşeni olarak (Konsolidasyon ve Düzeltmelerde [K&D] ters kayıtlı) raporlanırken, UFRS kapsamında net karın tahsisinin bir bileşeni olarak raporlanır.

Faaliyet bölümleri arasındaki işlemlerden gelirler, karşılıklı mutabakat esasına göre tahsis edilmektedir. Kar amacı gütmeyen çalışan dahili servis sağlayıcılar, faiz dışı giderlerini servisin alıcısına tahsis eder. Tahsis kriterleri genellikle servis düzeyi anlaşmalarına dayalıdır ve de ya "birim başına fiyata", "sabit fiyata" ya da "anlaşılabilir yüzdelere" dayalı olarak belirlenir. Grup'un işletme faaliyetlerinin özellikleri çok çeşitli olduğu ve faaliyetleri entegre olduğu için, gelir ve gider kalemlerini faaliyet bölümleri arasında dağıtmak için belli tahminlerde ve yargılarda bulunulmuştur. 2012'de Grup, dış müşterilerden net gelirler ile faaliyet bölümleri arası gelirler arasındaki ayrımı açıklamaya, bu bilgi dahili yönetim raporlamasında en üst düzey karar vericiye sunulmadığından ve onun tarafından incelenmediğinden, son vermiştir (önceden "Operasyonların Faaliyet Bölümleri bazında Sonuçları" bölümünde sunulmakta idi). Yaklaşımındaki bu değişiklik, 2011 ve 2010 yıllarının karşılaştırmalı bilgilerine de yansıtılmıştır.

Yönetim raporlama sistemleri "eşleşen transfer fiyatlaması konsepti" izlemekte olup, bunda Grup'un harici net faiz geliri, bütün pozisyonların toptan para ve sermaye piyasaları üzerinden fonlandığı ya da yatırım yapıldığı varsayımına dayalı olarak faaliyet bölümleri arasında dağıtılır. Dolayısıyla, kendi özkaynakları ile fonlanan, kanunen bağımsız birimleri olan rakiplerle karşılaştırılabilir olmak için Grup, konsolide sermayesinden (belli yurt dışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi gibi belli ilgili giderler düşüldükten sonra) faaliyet bölümlerine, her faaliyet bölümüne tahsis edilen ortalama aktif özkaynaklara orantılı olarak, kuramsal bir net pay alacağı tahsis etmektedir.

2012'nin dördüncü çeyreğinde Grup'un faaliyet bölümlerindeki değişiklikleri uygularken, baş karar vericiye sunulan ve onun tarafından incelenen bilgilerin incelemesi yapılmıştır. Faaliyet bölümlerindeki varlıkları Grup'un dahili yönetim raporlamasında, konsolide bakış açısına dayalı olarak sunulmuştur, yani tutarlar, faaliyet bölümleri arasındaki bakiyeleri içermemektedir. Bu konsolide bakış açısının daha uygun olduğu mülhaza edilmektedir; özellikle NCOU için, Grup'un çekirdek dışı pozisyonlarında (ör, varlıklarında) ve hedeflenen risk azaltma faaliyetlerinin ilerlemesi konusunda dış şeffaflığını artırmaktadır. Faaliyet bölümlerine ait varlıklarının bu nottaki sunumu da buna göre değiştirilmiştir. 2011 ve 2010 yılları için faaliyet bölümlerine ait varlıkları yeniden ifade edilmiştir.

Yönetim, iç raporlama sisteminin bir parçası olarak özkaynak ve ilgili rasyolar için belli ölçüler kullanmaktadır, çünkü bu ölçülerin faaliyet bölümlerinin finansal performansının daha kullanışlı bir göstergesini sunduğuna inanmaktadır. Grup, yatırımcılara ve analistlere, yönetimin Grup'un işlerini nasıl yönettiğini daha iyi kavramalarını sağlamak ve Grup'un sonuçlarını daha iyi anlamalarına imkan vermek için bu ölçüleri açıklamaktadır. Bu ölçüler arasında şunlar bulunmaktadır:

- **Ortalama Aktif Özkaynak:** Grup, çok sayıda rasyoyu hesaplamak için ortalama aktif özkaynakları kullanmaktadır. Ancak, aktif özkaynak UFRS'nda öngörülen bir ölçü değildir ve dolayısıyla Grup'un ortalama aktif özkaynaklara dayalı rasyoları, hesaplamadaki farkları dikkate almadan başka şirketlerin rasyoları ile karşılaştırılmamalıdır. Ortalama özkaynakların düzeltildiği kalemler, satılmaya hazır varlıklardan ortalama tahsil edilmemiş net kazançlar (zararlar) ve nakit akımı hedging işlemlerinden ortalama gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ile (her iki bileşen de, uygulanabilen vergilerden sonra), ortalama temettülerdir, ki bunun için teklifler üç aylık bazda tahakkuk eder ve ödemeler yılda bir kez, Yıllık Genel Kurul onayını takiben gerçekleşir. Ortalama aktif özkaynak hesaplamasında uygulanan vergi oranları, ortalama genel vergi oranı değil, münferit kalemler için finansal tablolarda kullanılanlardır. 2011'in birinci çeyreğinde Grup, ortalama aktif özkaynakları faaliyet bölümlerine ve K&D'e idari zorunluluklarına orantılı olarak tahsis etmek için kullanılan yöntemi değiştirmiştir. Yeni yöntem çerçevesinde, tahsis esası olarak ekonomik sermayenin yerine risk ağırlıklı aktifler ve belli idari sermaye düşüm kalemleri almıştır. Sermaye tahsis çerçevesinin bütün diğer unsurları değişmeden kalmıştır. Tahsis edilen toplam tutar, Grup'un genel olarak taşıdığı genel ekonomik risk ile idari sermaye gerekliliğinin yüksek olanıdır. 2012'den başlayarak Grup, artan idari zorunlulukları yansıtır şekilde dahili idari sermaye talebini, Çekirdek Tier 1 rasyosunu %9.0 olarak hesaplamaktadır (önceden bu, Tier 1 rasyosu %10,0 alınarak hesaplanmakta idi). 2011 için ortalama aktif özkaynaklar da buna göre düzeltilmiştir. %9 Çekirdek Tier 1 hedefinin 31 Aralık 2011 için ancak 2011 yılı içerisinde duyurulması ama 2010 yılında ve 2010 yılı için mevcut olmaması nedeniyle, 2010 yılı düzeltmeye tabi tutulmamıştır. Sonuç olarak, faaliyet bölümlerine tahsis edilen sermaye tutarı, ağırlıklı olarak KB&MK'da olmak üzere, artmıştır. Yönetim raporlaması açısından, şerefiye ve yararlı ömrü belirsiz olan diğer maddi olmayan duran varlıklar açıkça ilgili bölümlere tayin edilmiştir. Eğer Grup'un ortalama aktif özkaynakları taşınan genel ekonomik risk ile idari sermaye gerekliliğinin yüksek olanından fazla olursa, bu fazla K&D'e ayrılır.

- **Ortalama Aktif Özkaynak Getirisi (%)**, ortalama aktif özkaynakların yüzdesi şeklinde, gelir vergileri öncesi kar (zarar) eksi vergi-öncesi azınlık hakları olarak tanımlanmaktadır. Ortalama aktif özkaynaklara dayalı olan bu getiriler, bu rasyoların hesaplamasındaki farklar dikkate alınmadan başka şirketlerin rakamlarıyla karşılaştırılmamalıdır.

Faaliyet Bölümleri Bazında Faaliyet Sonuçları

Faaliyet bölümlerinin, sırasıyla 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'da sona eren yıllara ait sonuçları, UFRS kapsamındaki konsolide sonuçların mutabakatı ile birlikte, aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

2012 (aksi belirtilmedikçe) mln. €	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	Toplam Yönetim Raporlaması
Net gelirler¹	15,648	4,006	4,466⁴	9,541	1,058	34,719
Kredi değer düşüş karşılıkları	121	168	18	781	634	1,721
Toplam faiz dışı giderler	12,637	3,169	4,288	7,221	3,305	30,619
bunun içinden:						
Amortisman, eskime ve tükenme payları	5	0	0	(0)	2	8
Kıdem tazminatları	167	24	43	249	3	487
Poliçe hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	-	-	414	-	-	414
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüşü	1,174	73	202	15	421	1,886
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	246	40	104	-	3	394
Azınlık hakları	17	-	0	16	33	66
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	2,874	669	160	1,524	(2,914)	2,313
Maliyet / kar rasyosu	%81	%79	%96	%76	A/D	%88
Aktifler ^{2,3}	1,475,090	77,378	68,408	282,603	97,265	2,000,744
Uzun ömürlü varlıklara ilaveler için harcamalar	15	1	1	140	-	157
Risk-ağırlıklı varlıklar	124,939	27,093	12,451	72,695	80,295	317,472
Ortalama aktif özkaynak ⁴	18,236	3,012	5,888	11,865	10,189	49,191
Vergi öncesi ortalama aktif özkaynak getirisi	%16	%22	%3	%13	%(29)	%5
1 şunları içerir:						
Net faiz geliri	5,368	1,805	946	6,116	1,533	15,767
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar)	131	5	6	312	(299)	155
2 şunları içerir:						
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	751	46	131	2,303	307	3,538

A/D – Anlamalı değil

3 2012'den başlayarak, faaliyet bölümlerine ait varlıkları, konsolide bakış açısını temsil etmektedir, yani tutarlara faaliyet bölümleri arasındaki bakiyeler dahil değildir. Önceki dönemler buna göre düzeltilmiştir.

4 Abbey Life Insurance'tan, poliçe hamili menfaatleri ve toplam faiz dışı giderlerde mahsup edilen tazminat talepleri ile ilgili 420 milyon Euro gelirlerini içermektedir.

2011 (aksi belirtilmedikçe) mln. €	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	Toplam Yönetim Raporlaması
Net gelirler¹	14,109	3,608	4,277⁴	10,393	879	33,266
Kredi değer düşüş karşılıkları	90	158	22	1,185	385	1,840
Toplam faiz dışı giderler	10,341	2,411	3,313	7,128	2,554	25,746
bunun içinden:						
Amortisman, eskime ve tükenme payları	36	6	25	165	272	504
Kıdem tazminatları	79	14	29	220	60	403
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	-	-	207	-	-	207
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüşü	-	-	-	-	-	-
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-
Azınlık hakları	21	-	0	178	14	213
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	3,657	1,039	942	1,902⁵	(2,074)	5,466
Maliyet / kar rasyosu	%73	%67	%77	%69	A/D	%77
Aktifler ^{2,3}	1,591,863	85,751	68,848	270,086	134,712	2,151,260
Uzun ömürlü varlıklara ilaveler için harcamalar	44	7	37	181	98	367
Risk-ağırlıklı varlıklar	155,302	26,986	14,626	78,637	103,810	379,362
Ortalama aktif özkaynak ⁴	14,389	3,068	5,656	12,081	11,405	46,599
Vergi öncesi ortalama aktif özkaynak getirisi	%25	%34	%17	%16	%(18)	%12
1 şunları içerir:						
Net faiz geliri	5,949	1,744	805	6,592	2,152	17,242
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar)	23	2	40	140	(471)	(266)
2 şunları içerir:						
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	731	43	154	2,043	751	3,722

A/D – Anlamli değil

3 2012'den başlayarak, faaliyet bölümlerine ait varlıkları, konsolide bakış açısını temsil etmektedir, yani tutarlara faaliyet bölümleri arasındaki bakiyeler dahil değildir. Önceki dönemler buna göre düzeltilmiştir.

4 Abbey Life Insurance'tan, police hamili menfaatleri ve toplam faiz dışı giderlerde mahsup edilen tazminat talepleri ile ilgili 178 milyon Euro gelirlerini içermektedir.

5 Hua Xia Bank'taki (PBC) hisse ile ilgili 236 milyon Euro net pozitif etkiyi içermektedir.

2010 (aksi belirtilmedikçe) mln. €	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	Toplam Yönetim Raporlaması
Net gelirler¹	16,282	3,379⁴	4,520⁵	6,048	(1,285)⁶	28,944
Kredi değer düşüş karşılıkları	19	113	14	550	577	1,273
Toplam faiz dışı giderler	10,920	2,386	3,905	4,408	1,690	23,308
bunun içinden:						
Amortisman, eskime ve tükenme payları	41	6	46	73	73	238
Kıdem tazminatları	189	71	60	33	61	414
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	-	-	486	-	-	486
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüşü	-	29	-	-	-	29
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-
Azınlık hakları	21	-	(2)	8	(4)	24
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	5,321	880	603	1,082	(3,548)	4,339
Maliyet / kar rasyosu	%67	%71	%86	%73	A/D	%81
Aktifler ^{2,3}	1,314,556	67,621	66,334	276,878	168,397	1,893,785
Uzun ömürlü varlıklara ilaveler için harcamalar	52	1	11	67	776	907
Risk-ağırlıklı varlıklar	139,216	26,996	15,051	87,031	75,228	343,522
Ortalama aktif özkaynak ⁴	13,320	2,416	5,277	3,174	9,318	33,505
Vergi öncesi ortalama aktif özkaynak getirisi	%40	%36	%11	%34	%(38)	%13
1 şunları içerir:						
Net faiz geliri	7,434	1,387	751	3,671	2,283	15,526
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar)	(83)	1	18	(12)	(1,934)	(2,010)
2 şunları içerir:						
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1,659	41	208	34	616	2,558

A/D – Anlamalı değil

3 2012'den başlayarak, faaliyet bölümlerine ait varlıkları, konsolide bakış açısını temsil etmektedir, yani tutarlara faaliyet bölümleri arasındaki bakiyeler dahil değildir. Önceki dönemler buna göre düzeltilmiştir.

4 ABN AMRO'nun Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetlerinin bir kısmının iktisabı ile ilgili olan ve 2010'un ikinci çeyreğinde raporlanan 208 milyon Euro negatif şerefiye kaydından doğan bir kazancı içermektedir.

5 Abbey Life Insurance'tan, police hamili menfaatleri ve toplam faiz dışı giderlerde mahsup edilen tazminat talepleri ile ilgili 511 milyon Euro gelirlerini içermektedir.

5 Deutsche Postbank AG'deki yatırımla ilgili 2,338 milyon Euro tutarındaki bir gideri içermektedir.

Faaliyet Bölümlerinin Faaliyet Sonuçlarının Konsolide Faaliyet Sonuçları ile Mutabakatı

Grup'un faaliyet bölümleri, sırasıyla 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'de sona eren yıllar için, yönetim raporlama sistemleri çerçevesinde toplam faaliyet sonuçlarının ve toplam varlıklarının konsolide finansal tablolarla mutabakatı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

mln. €	2012			2011			2010		
	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 ¹	34,719	(978)	33,741	33,266	(38)	33,228	28,944	(377)	28,567
Kredi değer düşüş karşılıkları	1,721	0	1,721	1,840	(1)	1,839	1,273	0	1,274
Faiz dışı giderler	30,619	617	31,236	25,746	253	25,999	23,308	10	23,318
Azınlık hakları	66	(66)	-	213	(213)	-	24	(24)	-
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	2,313	(1,529)	784	5,466	(77)	5,390	4,339	(363)	3,975
Aktifler	2,000,744	11,585	2,012,329	2,151,260	12,843	2,164,103	1,893,785	11,844	1,905,630
Risk-ağırlıklı varlıklar	317,472	16,133	333,605	379,362	1,884	381,246	343,522	2,683	346,204
Ortalama aktif özkaynak	49,191	5,929	55,120	46,599	3,850	50,449	33,505	7,848	41,353

1 Net faiz geliri ve faiz dışı gelirler.

2 2012'den başlayarak, faaliyet bölümlerine ait varlıkları, konsolide bakış açısını temsil etmektedir, yani tutarlara faaliyet bölümleri arasındaki bakiyeler dahil değildir. Önceki dönemler buna göre düzeltilmiştir.

3 K&D'de Ortalama Aktif Özkaynaktaki artış, Basel 3 çerçevesinde artan dış sermaye ihtiyacı ışığında bankanın yapmakta olduğu sermaye birikimini yansıtmaktadır.

2012'de K&D'de net gelirlerdeki ana bileşenler şunlardır:

- Yönetim raporlaması açısından gerçeğe uygun değerden ölçülmüş ve UFRS çerçevesinde tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülmüş olan pozisyonlar ile ilgili, yaklaşık olarak negatif 715 milyon Euro tutarındaki zamanlama farklılıkları. Bu etkilere, pozisyonların ömrü boyunca ters dönecektir. Negatif etkiye, önceki dönem faiz oranlarının ters kaydından ve hem Euro hem de A.B.D. Doları faiz oranlarındaki değişikliklerden doğan ve ekonomik olarak hedge edilen pozisyonlar ile ilgili yaklaşık 305 milyon Euro dahildir. Yaklaşık 290 milyon Euro, Grup'un fonlaması ile ilgili A.B.D. Doları / Euro baz swaplarının piyasaya göre değerlendirilmesinden orta-uzun vadeli spreadlerin daralmasına atfedilebilir. Ek olarak, Grup'un kendi tahvillerinin kredi spreadlerinin daralması, K&D'deki sonuca yaklaşık 115 milyon Euro tutarında mark-to-market zarar katkıda bulunmuştur.
- Belli yurt dışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi net gelirleri yaklaşık 345 milyon Euro düşürmüştür.
- Net gelirlerin geri kalanı, faaliyet bölümlerine dağıtılmayan net faiz giderlerinden ve faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğunun dışında olan kalemlerden kaynaklanmıştır. Bu kalemler arasında, bölümlenmemiş varlıklardan/yükümlülüklerden net fonlama giderleri, ör. ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri, ve vergi iadeleri ve tahakkukları ile ilgili net faiz giderleri bulunmaktadır.

Faiz dışı giderler arasında, davalarla ilgili yaklaşık 360 milyon Euro tutarında giderler, ve esasen a Almanya ile ilgili 213 milyon Euro tutarındaki banka vergisi bulunmakta olup, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmasından doğan bir alacak nedeniyle İngiltere ile kısmen telafi edilmiştir.

Azınlık payları, bölümlerin gelir vergileri öncesi karından düşülmekte ve K&D'de ters kayıt yapılmaktadır. 2012'de 2011'e kıyasla azalış esasen Postbank nedeniyledir.

K&D'deki varlıklar, ertelenmiş vergi varlıkları veya merkezi takas hesapları gibi, iş faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğunun dışındaki kurumsal varlıkları yansıtmaktadır.

K&D'deki risk-ağırlıklı aktifler, Grup'un esasen emeklilik planları ile ilgili kurumsal varlıklar gibi, iş faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğunun dışındaki kurumsal varlıkları yansıtmaktadır. Risk-ağırlıklı aktiflerdeki artışın temel nedeni, 2012'de brüt emeklilik planı varlıkları ile ilgili risk-ağırlıklı aktiflerin yeniden sınıflandırılarak K&D'e alınması olmuştur.

K&D'e tayin edilen ortalama aktif özkaynak, özkaynakların, bu Notun "Faaliyet Bölümlerinin Kar veya Zararının Ölçümü" bölümünde açıklandığı üzere faaliyet bölümlerine tayin edilmemiş olan kalan miktarını yansıtmaktadır.

2011 ve 2010'da K&D'de net gelirlerdeki ana düzeltmeler şunlardır:

- Yönetim raporlaması açısından gerçeğe uygun değerden ölçülmüş ve UFRS çerçevesinde tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülmüş olan pozisyonlar ile ilgili zamanlama farklılıkları, 2011'de yaklaşık olarak pozitif 25 milyon Euro, 2010'da ise negatif 210 milyon Euro'dur. 2011 yılında sonuç iki kısmi takasın etkisi ile ilgilidir. Grup'un kendi tahvillerinin kredi spreadlerinin daralması, mark-to-market kazanca yol açmıştır. Ekonomik olarak hedge edilen pozisyonlar ve ekonomik olarak hedge tahvil ihracı alım satımları, esasen A.B.D. Doları ve Euro faiz oranlarındaki hareketlerden kaynaklanmıştır. 2010'da faiz oranlarındaki hareketler mark-to-market zararın temel sebebi idi.
- Belli yurt dışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi, net gelirleri sırasıyla yaklaşık olarak 215 milyon Euro ve 245 milyon Euro düşürmüştür.
- Net gelirlerin geri kalanı, faaliyet bölümlerine dağıtılmayan net faiz giderlerinden ve faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğunun dışında olan kalemlerden kaynaklanmıştır. Bu kalemler arasında, bölümlenmemiş varlıklardan/yükümlülüklerden net fonlama giderleri, ör. ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri, ve vergi iadeleri ve tahakkukları ile ilgili net faiz giderleri bulunmaktadır.

2011'de faiz dışı giderler, esasen Almanya ve İngiltere ile ilgili 247 milyon Euro tutarındaki banka vergilerinden kaynaklanmıştır. 2010'da bunlar, (kısmen dava karşılığı giderleri ile dengelenen) sigorta ödemelerinin tahsili, ve de faaliyet bölümlerinin yönetim sorumluluğunun dışındaki diğer kalemleri içermiştir.

2011'de azınlık paylarında 2010'e kıyasla artış temelde Postbank nedeniyledir.

Kuruluş Çapındaki Açıklamalar

Net Gelir Bileşenleri

mln. €	2012	2011	2010
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler			
Satış ve Alım Satım (borçlanma ve diğer ürünler)	9,181	8,520	9,844
Satış ve Alım Satım (hisse senedi)	2,288	2,235	2,875
Satış ve Alım Satım (hisse senedi, borçlanma ve diğer)	11,469	10,755	12,718
İhraç (borçlanma)	1,417	1,056	1,200
İhraç (sermaye)	518	559	706
İhraç (borçlanma ve sermaye)	1,935	1,615	1,906
Danışmanlık	590	621	573
Kredi ürünleri	1,107	1,158	1,146
Diğer ürünler	547	(39)	(62)
Toplam Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	15,648	14,109	16,282
Global İşlem Bankacılığı:			
İşlem hizmetleri	4,006	3,608	3,163
Diğer ürünler	-	-	216
Toplam Global İşlem Bankacılığı	4,006	3,608	3,379
Varlık ve Servet Yönetimi			
İhtiyari portföy yönetimi / fon yönetimi	2,108	2,104	2,178
Danışmanlık/aracılık	807	789	830
Kredi ürünleri	411	393	378
Mevduat ve ödeme hizmetleri	236	158	142
Diğer ürünler ¹	904	833	993
Toplam Varlık ve Servet Yönetimi	4,466	4,277	4,520
Özel ve İşletme Müşterileri			
İhtiyari portföy yönetimi / fon yönetimi	213	251	313
Danışmanlık/aracılık	860	914	887
Kredi ürünleri	2,149	2,099	2,117
Mevduat ve ödeme hizmetleri	2,064	2,085	1,962
Diğer ürünler ¹	4,255	5,044	769
Toplam Özel ve İşletme Müşterileri	9,541	10,393	6,048
Toplam Çekirdek dışı Operasyonlar Birimi	1,058	879	(1,285)
Konsolidasyon ve Düzeltmeler	(978)	(38)	(377)
Toplam³	33,741	33,228	28,567

1 ETF işinden gelirler dahil.

2 3 Aralık 2010'daki konsolidasyondan bu yana Postbank'tan gelirler dahil.

3 Yukarıda gösterilen toplam net gelirlere net faiz geliri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar, ve komisyonlar ve ücret gelirleri gibi diğer gelirler dahildir.

Aşağıdaki tablo, sırasıyla 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'de sona eren yıllara ilişkin olarak coğrafi bölge bazında toplam net gelirleri (kredi değer düşüş karşılıkları öncesi) göstermektedir. KM&MK ve GİB, VSY, ÖİM ve NCOU için sunulan bilgiler, temelde Grup'un, gelirlerin kaydedildiği ofisinin yerine göre sınıflandırılmıştır. K&D bilgileri, bu alanın yönetim sorumluluğu merkezi olarak tutulduğu için, yalnızca global düzeyde sunulmuştur.

mln. €	2012	2011	2010
Almanya:			
KB&MK	1,483	1,380	1,724
GİB	1,256	1,213	1,159
VSY	1,157	1,181	1,188
ÖİM	7,560	8,516	4,438
NCOU	1,018	520	360
Almanya Toplamı	12,473	12,808	8,869
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika:			
KB&MK	5,833	5,393	5,837
GİB	1,377	1,263	1,225
VSY	1,218	2,070	1,912
ÖİM	1,949	1,851	1,574
NCOU	(422)	(124)	(1,687)
Toplam Avrupa, Orta Doğu ve Afrika¹	9,955	10,453	8,861
Amerika (esasen Birleşik Devletler):			
KB&MK	5,663	4,693	5,781
GİB	770	627	596
VSY	1,666	623	1,061
ÖİM	-	-	-
NCOU	484	445	15
Amerika Toplamı	8,584	6,389	7,453
Asya/Pasifik :			
KB&MK	2,670	2,643	2,939
GİB	603	505	400
VSY	424	404	360
ÖİM	32	27	37
NCOU	(22)	38	28
Asya/Pasifik Toplamı	3,707	3,617	3,763
Konsolidasyon ve Düzeltmeler	(978)	(38)	(377)
Konsolide net gelirler²	33,741	33,228	28,567

1 Sırasıyla 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'de sona eren yıllar için, İngiltere bu gelirlerin kabaca %48, %53 ve %70'ini gerçekleştirmiştir.

2 Konsolide net gelirler, faiz ve benzeri gelirlerden, faiz giderlerinden ve toplam faiz dışı gelirlerden (net komisyon ve ücret gelirleri dahil) oluşmaktadır. Gelirler, ülkelere, Grup'un muhasebe kaydı yapan ofisinin bulunduğu yere göre dağıtılmıştır. Grup'un defterlerinde bir işlemin yeri bazen merkezin veya müşterinin ofisinin yerinden farklıdır, ve Grup'un, işleme giren ya da işlemi kolaylaştıran personelinin bulunduğu yerden farklıdır. Grup'un, personelinin ve müşterilerinin ve diğer üçüncü şahısların dahil olduğu bir işlemi farklı yerlerde kaydetmesi sıklıkla, işlemin niteliği, idari meseleler ve işlem proses meseleleri gibi diğer meselelere bağlıdır.

Konsolide Gelir Tablosu Dipnotları

06- Net Faiz gelirleri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan /Yükümlülüklerden Net Kazançlar (Zararlar)

Net Faiz gelirleri

mln. €	2012	2011	2010
Faiz ve benzeri gelirler:			
Bankalar nezdindeki faiz getiri mevduatlar	919	794	691
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	762	977	446
Ödünç alınan menkul kıymetler	203	155	133
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	14,124	15,376	15,589
Satılmaya hazır finansal varlıklardan faiz gelirleri	1,449	935	700
Satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü gelirleri	138	148	137
Krediler	13,662	14,914	10,222
Diğer	985	1,579	861
Toplam faiz ve benzeri gelirler	32,242	34,878	28,779
Faiz giderleri:			
Faiz işleyen mevduatlar	5,725	6,779	3,800
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	315	426	301
Ödünç verilen menkul kıymetler	421	343	278
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	6,637	6,515	6,019
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	342	479	375
Uzun Vadeli borç	1,929	1,835	1,490
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	842	813	781
Diğer	140	243	152
Toplam faiz giderleri	16,351	17,433	13,196
Net faiz geliri	15,891	17,445	15,583

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklardan kaydedilen faiz gelirleri, 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'de sona eren yıllarda sırasıyla 100 milyon Euro, 83 milyon Euro ve 146 milyon Euro'dur.

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

mln. €	2012	2011	2010
Alım-satım gelirleri:			
Satış ve alım-satım (özkaynak)	1,601	(1,404)	133
Satış ve alım-satım (borçlanma ve diğer ürünler)	4,630	4,379	4,982
Toplam Satış ve alım-satım	6,230	2,975	5,115
Diğer alım-satım gelirleri	(669)	(226)	(1,457)
Toplam alım-satım gelirleri	5,561	2,749	3,658
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar):			
Finansal aktif/yükümlülük kategorisi bazında dağılım:			
Geri satım/geri alım anlaşmaları kapsamında satın alınan/satılan menkul kıymetler	14	(20)	35
Ödünç alınan / ödünç verilen menkul kıymetler	(1)	(0)	-
Krediler ve kredi taahhütleri	738	(894)	(331)
Mevduatlar	(56)	(368)	(13)
Uzun Vadeli borçlar ¹	(698)	1,772	83
Diğer Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler	41	(181)	(78)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal varlıklardan/yükümlülüklerden Toplam net kazançlar (zararlar)	38	309	(304)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden Toplam net kazançlar (zararlar)	5,599	3,058	3,354

1 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010'de sona eren yıllar için seküritizasyon yapılarından, sırasıyla 167 milyon Euro, (20) milyon Euro ve 39 milyon Euro içermektedir. İlgili araçlardan 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 için, sırasıyla 97 milyon Euro, (108) milyon Euro ve 163 milyon Euro gerçeğe uygun değer hareketleri, alım-satım gelirleri arasına kaydedilmiştir. Her ikisi de Satış ve Alım-Satım (borçlanma ve diğer ürünler) altında kaydedilmiştir. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarından zararlarında Grup'un payını temsil etmektedir.

Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık/yükümlülüklerden net kazanç(zararın) Birleşik Genel Görünümü

mln. €	2012	2011	2010
Net faiz geliri	15,891	17,445	15,583
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	5,599	3,058	3,354
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden toplam net faiz geliri ve net kazançlar (zararlar)	21,490	20,503	18,937
Grup Bölüm/KYB ürün bazında net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar):			
Satış ve alım-satım (hisse senedi)	1,738	1,504	2,151
Satış ve alım-satım (borçlanma ve diğer ürünler)	8,212	8,107	9,102
Toplam Satış ve alım-satım	9,951	9,611	11,253
Kredi ürünleri ¹	337	353	171
Geri kalan ürünler	1,015	535	353
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ²	11,303	10,499	11,777
Global İşlem Bankacılığı	1,869	1,842	1,451
Varlık ve Servet Yönetimi	1,451	991	1,179
Özel ve İşletme Müşterileri	6,221	6,623	3,875
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	277	588	321
Konsolidasyon ve Düzeltmeler	370	(40)	333
Toplam net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	21,490	20,503	18,937

1 Kredilerden net faiz spreadinin yanı sıra, kredi temerrüt swaplarının ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan kredilerin gerçeğe uygun değer değişikliklerini içermektedir.

2 İhraç, danışmanlık ve diğer ürünlerin net faiz gelirini ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançları (zararları) içermektedir.

Grup'un alım-satım ve risk yönetimi işleri, faiz oranı araçlarında ve ilgili türevlerde önemli faaliyetler içermektedir. UFRS çerçevesinde, alım-satım amaçlı araçlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlardan kazanılan faiz ve benzeri gelirler (ör., kupon ve temettü gelirleri), ve net alım-satım pozisyonlarının fonlama maliyetleri, net faiz gelirlerinin bir parçasıdır. Grup'un alım-satım faaliyetleri, risk yönetimi stratejiler gibi çeşitli faktörlere bağlı olarak net faiz geliri ile, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/ yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) arasında, periyodik olarak değişebilir. Daha işe odaklı bir sunum sağlamak için Grup, net faiz gelirini ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançları (zararları) grup bölümü bazında ve KB&MK içerisinde ürün bazında birleştirmektedir.

07- Komisyon ve Ücret Gelirleri

mln. €	2012	2011	2010
Komisyon ve ücret gelir ve giderleri:			
Komisyon ve ücret gelirleri	13,933	14,409	13,652
Komisyon ve ücret giderleri	2,422	2,865	2,983
Net komisyonlar ve ücret gelirleri	11,510	11,544	10,669
mln. €	2012	2011	2010
Net komisyonlar ve ücret gelirleri:			
Mütevelli faaliyetlerinden net komisyonlar ve ücretler	3,425	3,458	3,529
Menkul kıymetler underwriting ve diğer menkul kıymetler faaliyetlerinden net komisyonlar, aracılık ücretleri, 'mark-up'lar	3,418	3,665	3,873
Diğer müşteri hizmetlerinden net ücretler ¹	4,667	4,421	3,267
Net komisyonlar ve ücret gelirleri	11,510	11,544	10,669

1 2010'den 2011'a artış, Postbank'taki bankacılık dışı faaliyetlerle ilgili komisyonları içermektedir.

08- Satılmaya hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)

mln. €	2012	2011	2010
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar):			
Borçlanma senetlerinden net kazançlar (zararlar):	65	(223)	58
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	116	285	74
Değer düşüklükleri	(51)	(508) ¹	(16)
Hisse senetlerinden net kazançlar (zararlar):	206	289	120
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	306	383	164
Değer düşüklükleri	(100)	(94)	(44)
Kredilerden net kazançlar (zararlar):	55	17	18
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	63	24	36
Değer düşüklükleri	(8)	(7)	(18)
Değer düşüklüklerinin ters kaydı	0	-	0
Diğer sermaye paylarından net kazançlar (zararlar):	(25)	39	5
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	(24)	56	40
Değer düşüklükleri	(1)	(17)	(35)
Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam net kazançlar (zararlar)	301	123	201

1 Yunan devlet tahvillerinden (527) milyon Euro değer düşüklüğünü içerirken, kısmen, önceki dönemlerde borçlanma senetlerinden kaydedilmiş değer düşüklüklerinin ters kaydı ile dengelenmiştir.

Lütfen ayrıca bu raporun Not 17 "Satılmaya hazır Finansal Varlıklar" kısmına da bakınız.

09- Diğer Gelirler

mln. €	2012	2011	2010
Diğer gelirler:			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden net kar	(18)	33	(3)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin çıkarılmasından net kar (zarar)	31	14	5
Konsolide bağlı kuruluşların elden çıkarılmasından net kazançlar (zararlar)	41	39	18
Kredilerin kapatılmasından net kazançlar (zararlar)	4	(22)	(87)
Sigorta primleri ¹	220	214	252
Hedge muhasebesi niteliklerine sahip türevlerden net kar ²	(1,081)	336	34
Konsolide edilen yatırımlar ³	768	570	247
Geri kalan diğer gelirler	316	138	298
Toplam diğer gelirler	281	1,322	764

1 Ödenen reasürans primlerinden sonra. Gelişme temelde Abbey Life Assurance Company Limited'den kaynaklanmıştır.

2 2011'den 2012'ye yaşanan düşüş hedging işlemleri ile ilgili etkisizlikten kaynaklanmıştır.

3 2011'de 2010'a kıyasla artış esasen The Cosmopolitan of Las Vegas'ın 2010 sonunda faaliyetlere başlaması ile ilgili olarak meydana gelmiştir.

10- Genel ve İdari Giderler

mln. €	2012	2011	2010
Genel ve idari giderler:			
BT maliyetleri	2,547	2,194	2,274
Yerleşim, döşeme ve ekipman giderleri	2,115	2,072	1,679
Profesyonel hizmet ücretleri	1,870	1,632	1,616
İletişim ve veri hizmetleri	907	849	786
Seyahat ve temsil giderleri	518	539	554
Ödeme, takas ve saklama hizmetleri	609	504	418
Pazarlama giderleri	376	410	335
Konsolide edilen yatırımlar ¹	760	652	390
Diğer giderler ²	6,314	3,805	2,082
Toplam genel ve idari giderler	15,016	12,657	10,133

1 Konsolide edilen yatırımlarda 2011'de 2010'a kıyasla artış esasen The Cosmopolitan of Las Vegas'ın 2010 sonunda faaliyetlere başlaması ile ilgili olarak meydana gelmiştir.

2 2012'de 2011'e kıyasla artış temelde davalar ile ilgili 2.5 milyar Euro giderlerden kaynaklanmaktadır. Davalar ile ilgili daha fazla detay için Not 29 "Karşılıklar" kısmına bakınız. 2011'de 2010'a kıyasla artış temelde KB&MK'deki özellikli giderlerden (655 milyon Euro dava ile ilgili giderler ve Alman KDV Talebinin değer düşüklüğü ile ilgili 310 milyon Euro tutarında özellikli bir gider) ve Alman ve İngiliz banka vergileri için 247 milyon Euro ilk seferlik giderden kaynaklanmaktadır.

11- Yeniden Yapılanma

Grup, önümüzdeki yıllarda maliyetler, tekrarlarda ve karmaşıklığı büyük ölçüde düşürmek suretiyle, uzun vadeli rekabet gücünü artırmayı amaçlamaktadır. Grup, 2015 yılı itibariyle 4.5 milyar Euro yıllık tam run-rate maliyet tasarrufu sağlama amacıyla, önümüzdeki üç yılda yaklaşık olarak 4 milyar Euro yatırım yapmayı planlamaktadır.

Grup 30 Haziran 2012 itibariyle Ara Dönem Raporunda, personel sayısında yaklaşık 1,900 kişilik azalış olduğunu açıklamıştır. 2012'nin ikinci yarısında Grup, yeniden yapılandırma ve diğer yollarla personel sayısının 2,361 kişi azaltılacağını belirlemiştir. Bu azalışlardan, 673 personel, ilerleyen paragrafta açıklanan yeniden yapılandırma programı uyarınca yeniden yapılandırma gideri olarak muamele edilmeye uygun olmayan faaliyetlerden azaltılmıştır. Gönüllü ayrılan ve emekliye ayrılanlardan yeri doldurulmayacak olanlar bunlara örnektir. Geri kalan 1,688 personelin yeniden yapılandırmaya uygun olduğu tespit edilmiştir. Toplam personel azaltımı, KB&MK Kurumsal Bölümü (1,064 personel), VSY Kurumsal Bölümü (683 personel) ve NCOU'dan (2 personel) tespit edilmiştir. Altyapı fonksiyonlarından personel azaltımı 612 personel olup, bunların içinden 497 personel KB&MK Kurumsal Bölümünü desteklerken, 115 personel de VSY Kurumsal Bölümünü desteklemiş idi.

2012'nin ikinci yarısınca Grup'un Yönetim Kurulu, yaklaşık 4 milyar Euro planlanan yatırımın bir parçasını oluşturan yeniden yapılandırmanın iki aşamasını onaylamıştır. Yeniden yapılandırma gideri, işten çıkarma tazminatlarından, ertelenmiş tazminat ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ve istihdamın devam etmemesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmamış ek giderlerden ve gayrimenkullerle ilgili sözleşme fesih maliyetlerinden oluşmaktadır. 394 milyon Euro tutarında yeniden yapılandırma gideri 2012'nin ikinci yarısında muhasebeleştirilmiş olup, bunun 311 milyon Euro kısmı Grup'un yeniden yapılandırma giderleri ile ilgili muhasebe politikasına göre personel azaltımına dair işten çıkarma tazminatları içindir. Henüz amortismanına tabi tutulmamış ertelenmiş tazminat ödüllerinin hızlandırılması için 83 milyon Euro tutarında ek bir gider oluşmuştur. Toplam 394 milyon Euro'dan, altyapı fonksiyonlarından tahsisler dahil, KB&MK Kurumsal Bölümüne 246 milyon Euro gider yazılırken, VSY Kurumsal Bölümüne 104 milyon Euro, GİB Bölümüne 41 milyon Euro ve NCOU Birimine 3 milyon Euro gider yazılmıştır. 31 Aralık 2012 itibariyle yeniden yapılandırma karşılıkları 165 milyon Euro olmuştur.

Geride kalan onaylanmış yeniden yapılandırma gideri bütçesinin çoğunluğunun, 2013'ün ilk yarısında kullanılması beklenmektedir.

12- Hisse Başına Kar

Hisse senedi başına temel kar tutarları, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net karı (zararı) yıl içinde dolaşımda olan ortalama hisse senedi sayısına bölerek hesaplanır. Dolaşımdaki ortalama hisse senedi adedi, çıkarılmış ortalama hisse senedi adedi, eksi şirket bünyesinde tutulan kendi hisselerinin ortalama adedi ve fiziki olarak ödenen vadeli alım sözleşmeleri çerçevesinde iktisap edilecek olan ortalama hisse adedi, artı imtiyazsız hisse planları çerçevesinde ödül olarak verilenlerden devretmiş ama dağıtılmamış hisseler olarak tanımlanmaktadır.

Seyreltilmiş hisse başına kar, dolaşımdaki menkul kıymetlerin veya hisse opsiyonları, dönüştürülebilir tahvil, devretmemiş imtiyazsız hisse ödülleri ve vadeli sözleşmeler gibi hisse senedi ihracına dair diğer sözleşmelerin, hisse senetlerine dönüştürüldüğünü varsayar. Yukarıda belirtilen araçlar, yalnızca eğer ilgili raporlama döneminde seyreltme etkisine sahipse seyreltilmiş hisse başına kar hesaplamasına dahil edilir.

Temel ve seyreltilmiş hisse başına karın hesaplaması

mln. €	2012	2011	2010
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) – temel hisse başına karın payı	237	4,132	2,310
Seyreltilebilir menkul kıymetlerin etkisi:			
Vadeli işlemler ve opsiyonlar	-	-	-
Dönüştürülebilir tahviller	-	(13)	3
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) - varsayılan dönüşümlerden sonra – seyreltilmiş hisse başına karın payı	237	4,119	2,313
Hisse adedi (milyon)			
Ağırlıklı -ortalama dolaşımdaki hisseler	934.1	928.0	753.3
Seyreltilebilir menkul kıymetlerin etkisi:			
Vadeli işlemler	-	-	-
Çalışanların hisse senedi şeklinde ücret opsiyonları	-	-	-
Dönüştürülebilir tahviller	-	1.5	2.1
İmtiyazsız hisse senetleri	25.8	27.8	35.4
Diğer (alım-satım opsiyonları dahil)	-	-	-
Seyreltilebilir potansiyel hisse senetleri	25.8	29.3	37.5
Düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisseler - varsayılan dönüşümlerden sonra			
Seyreltilmiş hisse başına karın paydası	959.9	957.3	790.8
Hisse başına kar			
€	2012	2011	2010
Temel hisse başına kar	0.25	4.45	3.07
Seyreltilmiş hisse başına kar	0.25	4.30	2.92

6 Ekim 2010'da Deutsche Bank AG, bedelli sermaye artırımını tamamlamıştır. Yeni hisseler için taahhütte bulunma fiyatı, mevcut hisselerin piyasa fiyatından düşük olduğu için, sermaye artırımını bir bedelsiz unsuru içermiştir. IAS 33'e göre bedelsiz unsur, kaynaklardan tam oransal bir değişiklik olmadan, sermaye artırımından önceki bütün dönemler için dolaşımda olan hisselerin adedinde zımni bir değişiklik olmasının sonucudur. Bunun sonucunda, dolaşımdaki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi, 6 Ekim 2010'dan önceki bütün dönemler için geriye dönük olarak düzeltilmiştir.

Dolaşımda olan ve seyreltilmiş hisse başına kar hesabına dahil edilmeyen araçlar¹

Hisse adedi (milyon)	2012	2011	2010
Vadeli alım sözleşmeleri	-	-	-
Dönüştürülebilir tahvil	-	0.2	-
Satılan satış opsiyonları	0.0	-	-
Satılan alış opsiyonları	0.0	-	-
Personelin hisse senedi şeklinde ücret opsiyonları	0.3	0.3	0.4
İmtiyazsız hisseler	-	-	-

1 Seyreltici olmayacağı için, seyreltilmiş hisse başına kar hesaplamasına dahil edilmemiştir.

Konsolide Bilanço Dipnotları

13- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alım-satım amaçlı varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	218,411	214,087
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar ¹	27,127	26,837
Toplam alım-satım amaçlı varlıklar	245,538	240,924
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	768,316	859,582
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Geri satım anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetler	124,987	117,284
Ödünç alınan menkul kıymetler	28,304	27,261
Krediler	18,248	24,220
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	15,488	11,528
Kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden tayin edilen toplam finansal varlıklar	187,027	180,293
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	1,200,881	1,280,799

1 31 Aralık 2012 ve 2011'de sırasıyla 18,152 milyon Euro ve 18,039 milyon Euro tutarında alınıp satılan kredileri içermektedir.

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alım-satım amaçlı yükümlülükler:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	53,236	60,005
Diğer alım-satım amaçlı yükümlülükler	1,678	3,881
Toplam alım-satım amaçlı yükümlülükler	54,914	63,886
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerler	752,706	838,817
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Repo anlaşmaları kapsamında satılan menkul kıymetler	82,267	93,606
Kredi taahhütleri	463	1,192
Uzun Vadeli tahviller	12,193	13,889
Diğer gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	14,243	9,631
Kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden tayin edilen tayin edilen toplam finansal yükümlülükler	109,166	118,318
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ¹	7,732	7,426
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler	924,518	1,028,447

¹ Bunlar poliçe hüküm ve koşullarının ifa değerinin gerçeğe uygun değerine eşit olmasına yol açan yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmelerle ilgili daha fazla bilgi için bakınız Not 39 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri".

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarar Üzerinden Tayin edilen Krediler ve Kredi Taahhütleri

Grup, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan çeşitli kredi ilişkileri tayin etmiştir. Krediler, çekilen kredi varlıklarından ve çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden oluşmaktadır. Çekilmiş kredilerden maksimum kredi riski gerçeğe uygun değeri kadardır. Grup'un çekilen kredilerden maksimum kredi riski, geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler dahil, 31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla, sırasıyla 172 milyar Euro ve 169 milyar Euro'dur. Çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütleri için de kredi riski mevcuttur ve ağırlıklı olarak karşı taraf kredi riskidir.

Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetlerden ve gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde ödünç alınan menkul kıymetlerden kredi riski, teminat tutmak suretiyle azaltılmaktadır. Bu araçların değerlendirilmesinde, alınan teminatlar şeklindeki kredi iyileştirmeleri hesaba katılmıştır. Bu suretle, yıl içinde veya kümülatif olarak karşı taraf kredi riskindeki hareketler nedeniyle bu araçlarda önemli bir hareket olmamıştır.

Kredilerin¹ ve kredi taahhütlerinin gerçeğe uygun değerindeki, karşı taraf kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen değişimler²

mln. €	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Krediler	Kredi taahhütleri	Krediler	Kredi taahhütleri
Kredi riskine maruz kredilerin ve kredi taahhütlerinin varsayılan değeri	3,013	39,599	5,477	46,185
Gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	53	710	(88)	(611)
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim ³	1	674	(84)	(236)
Kredi riskini azaltmada kullanılan kredi türevlerinin varsayılan değeri	2,212	29,588	4,055	37,289
Gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	(65)	(922)	62	576
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim ³	(50)	(821)	55	425

1 Kredilerin fazla teminatlandırıldığı durumlarda, karşı taraf kredi riskindeki hareketler nedeniyle yıl içinde veya kümülatif olarak değerlendirilmede önemli bir hareket olmamaktadır.

2 Piyasa riski ile ilgili gerçeğe uygun değer etkisini hariç tutan değerlendirme modelleri kullanılarak belirlenmiştir.

3 Değişiklikler, raporlama tarihinde elde tutulan kredilere ve kredi taahhütlerine (önceki dönemlerde elde tutulana farklılık gösterebilir) atfedilebilir. Dayanak topluluktaki farkları yansıtmak için önceki yılda herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	(213)	141
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim	(79)	197

1 Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, o finansal yükümlülüğün kredi riskini içermektedir. Konsolide edilen SPE'ler tarafından ihraç edilen finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler hariç tutulmuştur, zira bu, Grup'un kredi riski ile ilgili değil, kanunen izole durumdaki SPE'nin kredi riskidir ve elinde tuttuğu teminata bağlıdır.

Vadede ödenecek akdi tutarın, finansal yükümlülüklerin defter değerinin üzerindeki kısmı¹

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Çekilmemiş kredi taahhütleri dahil ²	41,305	45,634
Çekilmemiş kredi taahhütleri hariç	726	641

1 Grup'un ödeme yapmak zorunda olabileceği yükümlülüğün en erken akdi vadede kapatıldığı varsayılarak. Ödenecek tutarın sabit olmadığı durumlarda, raporlama tarihinde mevcut olan durumlara bakılarak belirlenmektedir.

2 Çekilmemiş kredi taahhütleri için vadedeki akdi nakit akışları, kredinin tamamının çekildiği varsayımına dayanmaktadır.

14- IAS 39 ve UFRS 7 “Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması”na Yapılan Değişiklikler

Ekim 2008’de yayımlanan IAS 39 ve UFRS 7’de yapılan değişiklikler çerçevesinde, 2008’in ikinci yarısında ve 2009’un ilk çeyreğinde belli finansal varlıklar yeniden sınıflandırılarak, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık sınıflandırmalarından krediler sınıflandırmasına alınmıştır. 2009’un ilk çeyreğinden bu yana herhangi bir yeniden sınıflandırma yapılmamıştır.

Grup, yeniden sınıflandırma tarihinde, kısa vadede çıkmak ya da alıp satmak yerine, öngörülebilir gelecekte elinde tutma niyet ve imkanında net bir değişiklik olan, ve değişiklikler çerçevesinde uygun olan belli varlıklar tespit etmiştir. Yeniden sınıflandırma varlıkların adil fiyatı üzerinden yeniden sınıflandırma tarihinde gerçekleştirilir.

Yeniden sınıflandırılan Finansal Varlıklar

(aksi belirtilmedikçe) mlr. €	Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları	Kredilere yeniden sınıflandırılan, satılmaya hazır finansal varlıklar
Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	26,6	11,4
Birikmiş diğer kapsamlı gelirlerdeki tahsil edilmemiş gerçeğe uygun değer zararları	-	(1.1)
Yeniden sınıflandırma tarihindeki etkin faiz oranları:		
Üst aralık	%13.1	%9.9
Alt aralık	%2.8	%3.9
Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen geri kazanılabilir nakit akışları	39.6	17.6

2008 ve 2009’da yeniden sınıflandırılan varlıkların varlık türü bazında defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri

mln. €	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıkları				
Menkul kıymetleştirilen varlıklar ¹	3,599	2,783	6,733	5,501
Borçlanma menkul kıymetleri	795	757	859	823
Krediler	6,810	6,226	7,754	7,117
Kredilere yeniden sınıflandırılan toplam alım-satım varlıkları	11,204 ²	9,766	15,346	13,441
Kredilere yeniden sınıflandırılan, satılmaya hazır finansal varlıklar				
Menkul kıymetleştirilen varlıklar ¹	4,501	4,218	6,220	5,359
Krediler	1,293	1,446	1,337	1,427
Kredilere yeniden sınıflandırılan, toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	5,794 ³	5,664	7,557	6,786
Kredilere yeniden sınıflandırılan toplam finansal varlıklar	16,998	15,430	22,903	20,227

1 Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

2 2012 yılında Grup, önceden alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmış olan ve defter değeri 3.0 milyar Euro olan varlıklar satmıştır. Bunların arasında 1.8 milyar Euro tutarında ipoteğe dayalı menkul kıymetler ve 1.2 milyar Euro tutarında varlığa dayalı menkul kıymetler bulunmaktadır.

3 2012 yılında Grup, önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan ve defter değeri 0.7 milyar Euro olan varlıklarını satmıştır. Bunların arasında 0.6 milyar Euro tutarında varlığa dayalı menkul kıymetler bulunmaktadır.

Yeniden sınıflandırılmış varlıkların satışı, satışın Grup'un genel karlılığı, sermaye pozisyonu ve idari uyum bakımından en iyi hareket tarzı olup olmadığını tespit etmek için, münferiden bir yönetim ve onay sürecine tabidir. 2012 yılında Grup, 3.7 milyar Euro defter değerine sahip yeniden sınıflandırılmış varlık satmıştır. Bu dönemdeki satışlar 177 milyon Euro net zarara yol açmıştır; bunun sebebi, diğer gelirler üzerinden raporlanan elden çıkarmalardan 93 milyon Euro zarar, ve elden çıkarılan varlıkların farz edilen değer düşüklüğü ile ilgili 84 milyon Euro zarardır. Yukarıda belirtilen yönetim ve onay sürecinde, satılan varlıkların, sermaye kurallarında Grup için bütün olarak önemli ölçüde daha yüksek mutlak sermaye zorunluluklarına yol açan değişiklikler gibi, yeniden sınıflandırma sırasında öngörülemez durumlar nedeniyle olduğu ortaya konmuştur.

Satışlara ek olarak, 2012'de önceden alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmış ve yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerindeki düşüşü içerisinde, kredilerin yeniden yapılandırılmasına atfedilebilir 540 milyon Euro bulunmaktadır. Düşüş ayrıca, önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış varlığa dayalı menkul kıymetlerin 695 milyon Euro tutarındaki itfasını da içermektedir. Dönem içinde kredi zararları için karşılıklar çoğunlukla, önceden alım satım amaçlı olarak sınıflandırılan kredilere ve önceden s olarak sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklara karşı ayrılmıştır.

Kar veya zararda muhasebeleştirilmiş olacak tahsil edilmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), ve yeniden sınıflandırmaların yapılmamış olması halinde diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilmiş olacak net karlar (zararla)

mln. €	2012	2011	2010
Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından tahsil edilmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüş karşılıkları öncesi brüt	38	(11)	120
Değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak yeniden sınıflandırılan finansal varlıklardan değer düşüklüğü zararları	(29)	(16)	(7)
Değer düşüklüğüne uğramamış pazarlanabilir yeniden sınıflandırılan finansal varlıklardan tahsil edilmemiş ilave gerçeğe uygun değer kazançlarını (zararlarını) temsil eden, diğer kapsamlı gelirlerde/(zararlarda) gösterilen net kazançlar (zararlar)	415	133	251

Bütün yeniden sınıflandırılan varlıkların gelir tablosuna (yeniden sınıflandırma sonrası) vergi öncesi katkısı

mln. €	2012	2011	2010
Faiz gelirleri	578	691 ¹	1,154
Kredi değer düşüş karşılıkları	(186)	(186)	(278)
Diğer gelirler ²	(35)	34	1
Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar	357	539	877
Faiz gelirleri	139	153	146
Kredi değer düşüş karşılıkları	(228)	(1)	-
Diğer gelirler ²	(58) ³	-	(1)
Yeniden sınıflandırılan pazarlanabilir finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar	(147)	152	145

1 2011 için faiz gelirindeki önemli düşüş çoğunlukla 2010'de Actavis Grup'una kullanılan kredilerin yeniden yapılandırılması ve artık yeniden sınıflandırılan varlık topluluğunun bir parçası olmaması nedeniyle.

2 Ağırlıklı olarak, yeniden sınıflandırılan varlıkların satışından kar ve zararlar ile ilgilidir.

3 Önceden pazarlanabilir olarak sınıflandırılmış olan varlıkların 2012 yılında satışlarının artmasından kaynaklanmıştır.

15- Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

Değerleme Yöntemleri ve Kontrol

Grup'un, değerlendirme sürecindeki iç kontrol standartlarının, yöntemlerinin, ve prosedürlerinin tabii olduğu yerleşik bir değerlendirme kontrolü çerçevesi vardır.

Aktif Piyasalarda Kote Edilen Fiyatlar: Aktif piyasalarda kote olan araçların gerçeğe uygun değeri, işlemlerin düzenli olarak ve yakın zamanda gerçekleştiği fiyatları temsil eden kote fiyatlar kullanılarak belirlenir.

Değerleme Teknikleri: Grup, aktif piyasalarda kote edilen fiyatları bulunamayan araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için değerlendirme teknikleri kullanmaktadır. Finansal araçlar için kullanılan değerlendirme teknikleri arasında, modelleme teknikleri, temsili araçların gösterge kotasyonlarının kullanımı, yakın zamandaki ve daha az düzenli işlemlerin kotasyonları ve broker kotasyonları bulunmaktadır.

Bazı finansal araçlar için fiyat yerine, oran veya başka parametreler kote edilmektedir. Böyle olduğunda, gerçeğe uygun değeri belirlemek için değerlendirme modelinin girdisi olarak piyasa oranı veya parametresi kullanılmaktadır. Bazı araçlar için, modelleme teknikleri, indirgenmiş nakit akımı analizi gibi sektör standardı modelleri, ve Black-Scholes gibi standart opsiyon fiyatlama modellerini izler. Bu modeller, gelecekteki hesaplanan nakit akımları, iskonto faktörlerine ve volatilité düzeylerine bağlıdır. Daha karmaşık veya benzersiz araçlar için, korelasyon, ön ödeme hızları, temerrüt oranları ve zarar şiddeti gibi daha gelişmiş modelleme teknikleri, varsayımlar ve parametreler gereklidir.

Sıklıkla, değerlendirme modelleri çoklu parametre girdilerine ihtiyaç duyar. Mümkün olduğunda, parametre girdileri, aktif piyasalarda alınıp satılan ilgili araçların fiyatlardan türetilen gözlemlenebilir verilere dayalı olur. Parametre girdileri için gözlemlenebilir veri bulunamadığında, diğer piyasa bilgileri dikkate alınır. Örneğin, gösterge niteliğindeki broker kotasyonları ve uzlaşma fiyatlaması bilgileri, bulunabildiğinde parametre girdilerini desteklemek için kullanılır. Parametre girdilerini destekleyecek hiçbir gözlemlenebilir bilgi olmadığında bunlar, benzeri işlemlerin fiyatları, tarihsel veriler, ekonomik temeller gibi geçerli diğer bilgi kaynaklarına dayalı yapılarak, değerlendirilmekte olan fiili araçın koşullarını ve cari piyasa koşullarını yansıtacak uygun düzeltmeler yapılır.

Değerleme Düzeltmeleri: Değerleme düzeltmeler, değerlendirme sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Uygun değerlendirme düzeltmelerini yaparken Grup, talep/teklif spreadleri, likidite ve karşı taraf kredi riski gibi faktörleri dikkate alan yöntemler izler. Talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri, piyasa değerlemelerini, ilgili alım veya satım değerlemesinin orta noktasına ayarlamak için gereklidir. Alım veya satım değerlemesi bir araç için gerçeğe uygun değer en iyi temsili, dolayısıyla gerçeğe uygun değeridir. Bir uzun pozisyonun defter değeri, orta noktadan talep fiyatına düzeltilir, kısa pozisyonların defter değeri ise orta noktadan teklif fiyatına düzeltilir. Talep/teklif değerlendirme düzeltmeleri, ilgili alım-satım faaliyetinde gözlenen talep/teklif fiyatlarından ve in diğer broker-dealerların veya bilgi sahibi diğer karşı tarafların kotasyonlarından saptanır. Araçın kote edilen fiyatı zaten bir talep/teklif fiyatı ise, talep/teklif değerlendirme düzeltmesi gerekli değildir. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri bir modelleme tekniğinden türetildiğinde o modelin parametre girdileri normalde piyasanın orta noktası düzeyindedir. Bu tür araçlar genellikle portföy bazında yönetilir ve değerlendirme düzeltmeleri, Bankanın girdi parametrelerinin her birindeki net riskini kapatmanın maliyetini yansıtmak üzere alınır. Bu düzeltmeler geçerli alım-satım faaliyetinde gözlemlenen talep/teklif fiyatlarından ve diğer broker-dealerların kotasyonlarından belirlenir.

Karmaşık değerlendirme modelleri kullanıldığında, veya daha az likit pozisyonlar değerlendirilmekte olduğunda, bu pozisyonlar için talep/teklif düzeyleri, doğrudan piyasadaki bulunamayabilir, ve

dolayısıyla bu pozisyonları kapatma maliyeti, modeller ve parametreler tahmin edilmelidir. Bu düzeltmeler tasarlanırken, Grup modele ve pozisyonların kendisine ilişkin değerlendirme risklerini yakından inceler, ve sonuçtaki düzeltmeler sürekli olarak yakından izlenir.

Karşı taraf kredi değerlemesi düzeltmeleri, beklenen kredi zararlarını, değerlendirme tekniğinin, karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi ile ilgili beklenen çapraz kredi değer düşüşü faktörünü halihazırda içermediği ölçüde kapsamalıdır. Karşı taraf kredi değerlemesi düzeltmesi tutarı, bütün tezgah üstü türevler için uygulanmaktadır, ve eldeki teminatları, varsa mastır netleşme anlaşmalarının etkisini, Kredi Temerrüt Swapları ("CDS") gibi müsait piyasa bilgilerine dayalı olarak beklenen temerrüt ve kredi riskini dikkate alarak, karşı taraflardaki potansiyel kredi riskini değerlendirerek belirlenir. Karşı taraf CDS'lerinin mevcut olmadığı durumlarda, ilgili proksileri kullanılır.

Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerinin (ör., gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan tezgah üstü türev yükümlülükler ve yapılandırılmış tahvil yükümlülükleri) gerçeğe uygun değeri, Grup'un finansal yükümlülüğe dair kendi kredi riskindeki değişiklikleri de içermektedir. Türev yükümlülükler için Grup, kendi kredibilitelerini, Grup'un verdiği teminatları, ilgili netleştirme düzenlemelerinin etkisini, Grup'un piyasadaki CDS düzeyine dayalı olarak Grup'un temerrüt ve kredi riskine göre beklenen zararı hesaba katarak, bütün karşı tarafların Gruba karşı gelecekteki potansiyel pozisyonlarını değerlendirerek dikkate almaktadır. Grup'un yapılandırılmış tahvil yükümlülüklerine dair kendi kredi riskindeki değişiklik, araçın akdi nakit akışlarını, ölçüm tarihinde benzer araçların ihraç edilebileceği oranlar kullanarak indirgemek suretiyle hesaplanır.

Özellikli bir karşı tarafa ve Borç Değerleme Düzeltmelerine dair karşı taraf kredi değerlemesi düzeltmesini belirlerken, gerçeğe uygun değere ulaşmak için, belli bir düzenlemenin beklenen zarar tahmini nedeniyle veya değerlendirilmekte olan kredi riskinin müsait olan CDS aracınıninkinden farklı nitelikte olduğu uygun durumlarda ek düzeltmeler yapılmaktadır.

Bir modelleme tekniğinde kullanılan varsayımlarda belirsizlik olduğunda, model fiyatı finansal aracın beklenen piyasa fiyatına ayarlamak için ilave düzeltme yapılır. Normalde, bu işlemlerde daha az ölçülebilir talep/teklif düzeyleri olur, ve bu düzeltmelerin amacı, işlemle ilgili likidite primini hesaplayarak talep/teklifi tahmin etmektir. Yeterli karmaşıklıkta bir finansal aracın, kapatma maliyeti, bileşen risklerini kapatmanın maliyetinden yüksek olacağı zaman, bunu yansıtmak için ilave düzeltme yapılır.

Doğrulama ve Kontrol: Grup'un, Finans birimi içinde, değerlendirme kontrol çerçevesini denetleyip ve geliştiren ve değerlendirme kontrol süreçlerini yöneten bağımsız bir uzman değerlendirme grubu bulunmaktadır. Bu uzman biriminin görevi, bütün işletmeler için bağımsız değerlendirme kontrol sürecinin uygulanmasını, ve değerlendirme kontrolü yöntemlerinin ve tekniklerinin sürekli gelişimini ve resmi değerlendirme politika çerçevesinin geliştirilmesini ve yönetilmesini kapsar.

Değerleme kontrol sürecinin sonuçları, standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak toplanır ve analiz edilir. Farkların önceden belirlenmiş ve onaylanmış tolerans düzeylerinin dışına sapmaları, tetkik, karar ve gerekirse düzeltme için hem Finans birimi içinde üst yönetime hem de Şirketin Üst Yönetimine çıkarılır.

Gerçeğe uygun değerleri değerlendirme modellerinden belirlenen araçlar için, modellerde kullanılan varsayımlar ve teknikler, Grup'un Risk Yönetimi biriminin parçası olan bağımsız bir uzman model doğrulama grubu tarafından bağımsız olarak teyit edilmektedir.

İşlemler için kotasyonlar ve parametre girdileri, borsalar, fiyatlama servis sağlayıcıları, firma broker kotasyonları ve uzlaşma fiyatlama hizmetleri dahil birkaç üçüncü şahıs kaynaktan alınmaktadır. Fiyat kaynakları, temsil ettikleri gerçeğe uygun değer bilgilerinin kalitesini saptamak üzere incelenmekte ve değerlendirilmekte, daha fazla değerlendirme kesinliğine ve bağlantısına sahip olmaya daha fazla önem verilmektedir. Model değerlemelerinin piyasa fiyatlarına ayarlı olmasını sağlamak üzere, sonuçlar piyasadaki fiili işlemlerle karşılaştırılmaktadır.

Modellerin fiyat ve parametre girdileri, varsayımlar ve değerlendirme düzeltmeler, bağımsız kaynaklardan doğrulanmaktadır. Gözlemlenebilir bilgilerin olmaması nedeniyle bağımsız kaynaklardan doğrulanamadığında, gerçeğe uygun değer tahmini, makul olduğunu değerlendirmek üzere prosedürlere tabi tutulur. Bu prosedürler arasında, bağımsız olarak üretilmiş modeller (mevcut modellerin bağımsız olarak yeniden ayarlandığı durumlar dahil) kullanarak yeniden değerlendirme yapmak, değerlemeleri uygun emsal araçlara ve diğer göstergelere göre değerlendirmek, ve ekstrapolasyon teknikleri uygulamak bulunmaktadır. Mümkün olduğunda, değerlendirme modellerinin sonuçlarını piyasa işlemlerine göre ayarlamak suretiyle, değerlendirme tekniklerinin piyasa düzeylerini yansıtan gerçeğe uygun değer tahminleri üretip üretmediğine dair değerlendirme yapılmaktadır.

Yönetim Yargısı: Gerçeğe uygun değer tahminlerine ulaşırken, yönetim yargısının kullanılması gerekmektedir. Önemli yönetim yargısı gerektiren bu alanlar, değerlendirme kontrol çerçevesinin ve standart aylık raporlama döngüsünün parçası olarak belirlenir, dokümanite edilir ve üst yönetime raporlanır. Uzman model doğrulama ve değerlendirme grupları, dikkatlerini sübjektivite ve yargı alanlarına yoğunlaştırır.

Aktif bir piyasada kote fiyatların bulunduğu finansal araçlar için gerçeğe uygun değeri belirlemede gereken yönetim yargısı düzeyi minimaldir. Benzer şekilde, bütün sektörde standart olan ve bütün parametre girdilerinin aktif piyasalarda kote edildiği değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen araçlar için çok az sübjektivite veya yargı gerekir.

Uzmanlaşmış ve sofistike modeller kullanılarak değerlendirilen ve parametre girdilerinin tamamının veya bir kısmının gözlemlenebilir olmadığı araçlar için sübjektivite düzeyi ve gereken yönetim yargısı derecesi daha önemlidir. Uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçimi ve uygulanması için yönetim yargısı gereklidir. Özellikle, veriler sık gerçekleşmeyen piyasa işlemlerinden alındığında, dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri uygulanmalıdır. Ek olarak, hiç piyasa verisi bulunmadığında parametre girdileri, tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzeri işlemlerden temsili bilgiler gibi geçerli diğer bilgi kaynaklarını değerlendirerek ve değerlendirilmekte olan fiili aracı ve cari piyasa koşullarını yansıtacak uygun düzeltmeler yaparak belirlenir. Farklı değerlendirme teknikleri bir araç için olası gerçeğe uygun değerler aralığına işaret ettiğinde, yönetimin, tahminler aralığı içinde hangi noktanın gerçeğe uygun değeri en iyi temsil ettiğine karar vermesi gerekir. Ayrıca, bazı değerlendirme düzeltmeleri, gerçeğe uygun değere ulaşılmasını sağlamak için yönetim yargısı kullanılmasını gerektirebilir.

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar, UFRS gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üç düzeyinde, aşağıdaki şekilde kategorize edilmiştir:

Düzyey 1 - Aktif piyasada kote edilen fiyatlar kullanılarak değerlendirilen araçlar, gerçeğe uygun değerinin aktif ve likit piyasalarda işlem gören fiyatlardan doğrudan belirlenebildiği, ve piyasadaki aracın, Grup'un envanterinde fiyatlanmakta olanı temsil edebildiği araçlardır.

Bunlar arasında, çok likit hazine kağıtları ve çok likit borsalarda işlem göre türev, hisse senedi ve nakit ürünleri bulunmaktadır.

Düzyey 2 - Gözlemlenebilir piyasa verisi kullanan değerlendirme teknikleri ile değerlendirilen araçlar, gerçeğe uygun değerinin, aktif piyasalarda işlem gören benzer araçlara bakılarak belirlenebildiği, veya değerlemeye ulaşmak için bir tekniğin kullanıldığı ama o tekniğin bütün girdilerinin ölçülebilir olduğu araçlardır.

Bunlar arasında, pek çok tezgah üstü türev, yatırım yapılabilir nota sahip ve borsada işlem gören kredi tahvilleri, bazı CDS'ler, teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ("CDO") ve daha az likit hisse senetleri bulunmaktadır.

Düzyey 3 – Doğrudan gözlemlenemeyen piyasa verileri kullanan değerlendirme teknikleri ile değerlendirilen araçlar, gerçeğe uygun değerinin aktif piyasalarda işlem gören benzer araçlara bakılarak belirlenemediği ve başka bir değerlendirme tekniğinin kullanılmasının gerektiği araçlardır. Bu kategoride sınıflandırılan araçların, gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olan ama ölçülemez bir unsuru vardır.

Bunlar arasında, daha karmaşık tezgah üstü türevler, hacizli borçlar, yüksek yapılandırılmış tahviller, likit olmayan varlığa-dayalı-menkul kıymetler ("ABS"), likit olmayan CDO'lar (nakit ve sentetik), monoline pozisyonlar, özel sermaye plasmanları, pek çok ticari gayrimenkul ("CRE") kredisi, likit olmayan krediler ve bazı belediye tahvilleri bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değeri ¹

mln. €	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Düzyey 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Düzyey 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Düzyey 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Düzyey 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Düzyey 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Düzyey 3)
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:						
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	107,261	100,905	10,245	99,487	103,327	11,272
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,707	743,401	15,208	15,947	822,009	21,626
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	671	21,772	4,684	847	20,773	5,218
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar üzerinden tayin edilen finansal varlıklar	5,273	177,798	3,956	6,907	168,224	5,162
Pazarlanabilir finansal varlıklar	17,709	27,730	3,940	9,888 ²	31,098 ²	4,295
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ¹	-	8,301 ³	- ⁴	-	7,511 ³	- ⁴
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar toplamı	140,621	1,079,907	38,033	133,076	1,152,942	47,573
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:						
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	39,639	13,173	424	35,033	24,625	347
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	10,875	732,547	9,284	12,815	814,696	11,306
Diğer alım-satım yükümlülükleri	68	1,610	-	22	3,845	14
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	60	108,026	1,080	116	118,198	2,004
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ²	-	7,732	-	-	7,426	-
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler ¹	0	4,632 ³	(176) ⁴	-	4,159 ³	(250) ⁴
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler toplamı	50,642	867,720	10,612	47,986	970,949	13,421

1 Bu tablodaki tutarlar genel olarak, Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları"nda açıklandığı üzere Grup'un finansal araçların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak brüt bazda sunulmuştur.

2 Önceki yıl tutarları, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 1 Düzeyinde olması gereken 5,928 milyon Euro tutarındaki pazarlanabilir finansal varlıkları doğru sınıflandırmak için düzeltilmiştir.

3 Ağırlıklı olarak, hedge muhasebesi niteliklerine sahip türevler ile ilgilidir.

4 Asal sözleşmenin gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak tutulmadığı ama gömülü türevin ayrılabilirdiği sözleşmelere gömülü türevler, bu açıklamanın maksadı bakımından diğer gerçeğe uygun değerden finansal varlıklar/yükümlülükler arasında sunulmuştur. Ayrılan gömülü türevler gerçeğe uygun değer üzerinde pozitif veya negatif etkiye sahip olabilir ama bu tabloda asal sözleşmenin sınıflandırmasına uygun olarak sunulmuştur. Ayrılan gömülü türevler tekrarlayan esasa göre gerçeğe uygun değerden taşınmış olup, gerçeğe uygun değer hiyerarşisi sınıflandırmaları arasında bölünmüştür.

5 Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, ifta değerlerinin gerçeğe uygun değere eşit olmasına yol açtığı yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla detay için Not 39 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri" bölümüne bakınız.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 1. düzeyi ile 2. düzeyi arasında araçların önemli bir nakli olmamıştır.

Değerleme Teknikleri

Grup'un işlem yaptığı farklı türden finansal araçların gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan değerlendirme tekniklerinin açıklaması aşağıdadır.

Devlet, yarı-devlet ve Şirket Tahvilleri ve Hisse Senetleri: Yakın zamanda işlem olmadığına, gerçeğe uygun değer, son piyasa fiyatı o tarihten sonra risklerde ve bilgilerde gerçekleşen bütün değişikliklere göre düzeltilerek belirlenebilir. Yakın derecede emsal bir araç aktif bir piyasada kote olduğunda, gerçeğe uygun değer, emsalin değerini araçların risk profilindeki farklılara göre düzelterek belirlenir. Yakın bir emsalin bulunmadığı durumlarda, gerçeğe uygun değer daha kompleks modelleme teknikleri kullanılarak belirlenir. Bu teknikler arasında, kredi, faiz, likidite ve diğer riskler için cari piyasa oranları kullanılan indirgenmiş nakit akımı modelleri bulunmaktadır. Hisse senetleri modelleme teknikleri için de kazanç çarpanlarına dayalı modeller kullanılabilir.

İpoteğe ve Diğer Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler ("VDMK"): Bu araçlar arasında, mesken ve ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler, ve teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ("CDO") dahil diğer varlığa dayalı menkul kıymetler bulunur. Varlığa dayalı menkul kıymetler, farklı dayanak varlıkları olduğu ve ihraç eden kuruluşların farklı sermaye yapıları olduğu için, belli özelliklere sahiptir. Dayanak varlığın kendisi de varlığa dayalı menkul kıymet olunca karmaşıklıkları daha da artar, nitekim CDO araçların çoğu böyledir.

Güvenilir harici fiyatlamada bulunmadığında, VDMK, mümkün olduğu zaman, ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı göreceli değer analizi kullanılarak, ya da gözlemlenebilir girdiler içeren sektör standardı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilir. Sektör standardı harici modeller, bağımsız olarak fiyat testi yapılmış varsayımlara dayalı belli bir işlem için anapara ve faiz ödemelerini hesaplar. Girdiler arasında, ön ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve şiddet) ve bir iskonto oranı (spread, getiri veya iskonto marjı) bulunmaktadır. Bu girdiler/varsayımlar, fiili işlemlerden, harici piyasa araştırmasından ve yerine göre piyasa endekslerinden üretilir.

Krediler: Belli krediler için gerçeğe uygun değer, yakın zamanda gerçekleşen bir işlemin piyasa fiyatı o tarihten sonra risklerde ve bilgilerde yaşanan bütün değişikliklere göre düzeltilerek belirlenebilir. Yakın zamanda piyasa işlemi olmadığına, gerçeğe uygun değeri belirlemek için broker kotasyonları, uzlaşma fiyatlaması, temsili araçlar veya indirgenmiş nakit akımı modelleri kullanılır. İndirgenmiş nakit akımı modelleri, kredi riski, faiz oranı riski, döviz riski, ve yerine göre temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı olarak kullanılan tutarlar için parametre girdilerini içerir. Kredi riski, temerrüde dayalı zarar ve temerrüde dayalı kullanım parametreleri, bulunabilirliğine ve uygun oluşuna göre kredi veya CDS piyasalarının bilgileri kullanılarak belirlenir.

Kaldıraçlı kredilerin, piyasada gözlemlenen işlemlerin geçerliliğini sınırlayan, işleme özel nitelikleri vardır. Harici fiyatlamada hizmetlerinden gözlemlenebilir kotasyonların bulunabildiği benzer işlemler mevcut olduğunda, bu bilgiler işlem farklarını yansıtmak üzere uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlemler bulunmadığında, uygun kaldıraçlı kredi endeksinden elde edilen kredi spreadleri ile, sektör sınıflandırması, kredinin derecesi, ve varsa kredi ve kredinin karşı tarafı ile ilgili diğer bilgileri birleştirerek indirgenmiş nakit akımı değerlendirme tekniği kullanılır.

Tezgah üstü (OTC) Türev Finansal Araçlar: G7 para birimlerinden faiz oranı swapları, vadeli döviz işlemleri ve opsiyon sözleşmeleri, ve borsalara kote menkul kıymetler veya endeksler üzerinden hisse senedi swap ve opsiyon sözleşmeleri gibi likit alım-satım piyasalarındaki piyasa standardı işlemler, piyasa standardı modeller ve kote parametre girdileri kullanılarak değerlendirilir. Parametre girdileri, fiyatlama hizmetlerinden, uzlaşma fiyatlaması hizmetlerinden ve mümkün olduğunda, aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşen işlemlerden elde edilir.

Daha kompleks araçlar, araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanılarak modellenir ve piyasa fiyatlarına uyarlanır. Model değeri piyasa fiyatına uyarlanamadığında, model değerini piyasa değerine ayarlamak için düzeltmeler yapılır. Daha az aktif piyasalarda, veriler daha seyrek piyasa işlemlerinden, broker kotasyonlarından ve dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri yoluyla elde edilir. Gözlemlenebilir fiyatların veya girdilerin bulunamadığı durumlarda, tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerden emsal bilgiler gibi, geçerli diğer bilgi kaynaklarını değerlendirerek gerçeğe uygun değerleri belirlemek için yönetim yargısı 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, Grup'un o finansal yükümlülük için geçerli olan kredi riskinin ölçüsü dahil bütün piyasa risk faktörlerini içerir. Finansal yükümlülükler arasında, yapılandırılmış tahvil ihraçları, yapılandırılmış mevduatlar, ve konsolide araçlar tarafından ihraç edilen diğer yapılandırılmış menkul kıymetler bulunmakta olup, bunlar aktif bir piyasada kote olmayabilir. Bu finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, ilgili krediye göre düzeltilmiş getiri eğrisi kullanılarak, akdi nakit akımlarını indirgemek suretiyle belirlenir. Piyasa risk parametreleri, varlıklar olarak elde tutulan benzer araçlara paralel olarak değerlendirilir, örneğin, yapılandırılmış tahviller içinde gömülü türevler, yukarıdaki "Tezgah Üstü Türev Finansal Araçlar" bölümünde bahsedilenle aynı yöntem kullanılarak değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler teminatlandırılmış olduğunda, örneğin ödünç verilen menkul kıymetler ve repo anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetlerde olduğu gibi, kredi iyileştirmesi, yükümlülüğün gerçeğe uygun değerlemesinin faktörleri arasına alınır.

Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri: Grup, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine endeksli varlıklara sahiptir. Yatırım sözleşmesi, Grubu, bu varlıkları bu yükümlülükleri ödemek için kullanmaya zorlamaktadır. Dolayısıyla, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, dayanağı olan varlıkların gerçeğe uygun değeri (yani, poliçelerin teslimi üzerine ödenecek tutar) ile belirlenir.

Gerçeğe Uygun Değeri, Önemli Gözlemlenemez Parametreler İçeren Değerleme Tekniklerinden Üretilen Finansal Araçların Analizi (Düzey 3)

Düzey 3'te kategorize edilen finansal araçlar

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:		
Devlet ve yarı devlet yükümlülükleri	827	1,045
İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	3,113	3,724
Şirket tahvilleri senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	5,654	5,979
Hisse senetleri	651	524
Toplam alım-satım amaçlı menkul kıymetler	10,245	11,272
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	15,208	21,626
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	4,684	5,218
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Krediler	3,431	4,496
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	525	666
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	3,956	5,162
Pazarlanabilir finansal varlıklar	3,940	4,295
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar	-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	38,033	47,573
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	424	347
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	9,284	11,306
Diğer alım-satım yükümlülükleri	-	14
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Kredi taahhütleri	471	1,194
Uzun Vadeli borç	538	801
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	71	9
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler	1,080	2,004
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler	(176)	(250)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	10,612	13,421

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyindeki araçların bazılarının, gözlemlenebilir girdide birebir aynı veya benzer dengeleyici pozisyonları bulunmaktadır. Ancak, UFRS'na göre bunların yukarıdaki tabloda brüt varlıklar ve yükümlülükler olarak gösterilmesi gerekmektedir.

Alım-satım amaçlı Menkul Kıymetler: Likit olmayan belli gelişen piyasalardaki kurumsal tahviller ve likit olmayan yüksek yapılandırılmış kurumsal tahviller hiyerarşinin bu düzeyine dahildir. Ek olarak, sekürütizasyon kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden bazıları, ticari ve mesken ipoteğine dayalı menkul kıymetler, teminatlandırılmış borçlanma yükümlülüğü senetleri ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler de burada raporlanmaktadır. yıl içerisindeki azalmanın esas nedeni, bu belgeleri değerlemek için kullanılan girdi parametrelerinin gözlemlenebilirliğindeki değişiklikler nedeniyle 2. ve 3. seviyeler arasındaki transferlerin ve takasların/ ödemelerin bir arada gerçekleşmiş olmasıdır

Türev Araçlardan Pozitif ve Negatif Piyasa Değerleri: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilen türevler, bir veya daha fazla önemli gözlemlenemez parametreye dayalı olarak değerlendirilir. Gözlemlenemez parametreler arasında, belli korelasyonlar, belli daha uzun vadeli volatiliteler, belli ön ödeme oranları, kredi spreadleri ve diğer işleme özel parametreler bulunabilir.

Düzyey 3 türevler arasında, dayanak referans kurumsal varlıklar havuzunun, düzenli olarak piyasada işlem gören endekslerle yakından kıyaslaşabilir olmadığı özelleştirilmiş CDO türevleri; belli tranşlı endeks kredi türevleri; volatilitenin gözlemlenemez olduğu belli opsiyonlar; referans dayanak varlıklar arasındaki korelasyonların gözlemlenemez olduğu belli sepet opsiyonlar; daha uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri; çoklu döviz türevleri; ve kredi spreadinin gözlemlenebilir olmadığı belli kredi temerrüt swapları bulunmaktadır.

Yıl içindeki düşüş, araçlardan mark-to-market zararları, ödemeler, ve araçları değerlemede kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğinin artması nedeniyle türev varlıkların hiyerarşinin 3. düzeyinden 2. düzeyine aktarılması nedeniyle olmuştur.

Alım-Satım Amaçlı Diğer Araçlar: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan diğer alım-satım amaçlı araçlar, temelde, bir veya daha fazla önemli gözlemlenemez parametrelere dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen, alım-satım amaçlı kredilerden oluşmaktadır. Düzyey 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan mesken ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Bakiye, esasen satışlar nedeniyle yıl içinde düşmüştür.

Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar/Zarar üzerinden Tayin Edilen Finansal Varlıklar/Yükümlülükler: Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan belli kurumsal krediler ve yapılandırılmış yükümlülükler, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilmiştir. Kurumsal krediler, gözlemlenebilir kredi spreadlerini, geri alma oranlarını ve gözlemlenemez kullanım parametrelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif krediler, hiyerarşinin üçüncü düzeyinde raporlanmaktadır, çünkü temerrüt halinde kullanım parametresi önemlidir ve gözlemlenemez.

Ek olarak, gömülü türevler içeren ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan belli melez tahvil ihraçları, önemli gözlemlenemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilmiştir. Bu gözlemlenemez parametreler arasında, tek hisse volatilité korelasyonları bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki düşüş temelde ödemeler nedeniyle iken, yükümlülüklerdeki düşüş esasen mark-to-market kazançları nedeniyle dir.

Pazarlanabilir Finansal Varlıklar arasında, yakın bir emsal olmayan ve piyasanın hiç likit olmadığı, borsaya kote olmayan hisse senedi araçları bulunmaktadır.

Düzye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

31 Aralık 2012 m. €	Yıl başındaki bakiye	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikle r	Toplam kazançlar / zararlar	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ⁵	Ödemeler ⁶	3. Düzeye Aktarılanlar	3. Düzeyin dışına Aktarılanlar	Yıl sonu bakiyesi
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	11,272	-	309	2,601	(2,816)	-	(1,453)	1,877	(1,545)	10,245
Türev finansal araçlarda pozitif piyasa değerleri	21,626	-	(4,031)	-	-	-	(2,274)	2,342	(2,455)	15,208
Alım satım amaçlı diğer varlıklar	5,218	-	113	813	(1,362)	900	(535)	467	(930)	4,684
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	5,162	-	318	384	(211)	1,026	(2,500)	60	(283)	3,956
Pazarlanabilir finansal varlıklar	4,295	-	142 ²	1,951	(1,503)	-	(1,077)	342	(210)	3,940
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	47,573	-	(3,149) ^{3,4}	5,749	(5,892)	1,926	(7,839)	5,088	(5,423)	38,033
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	347	-	8	-	-	-	(28)	152	(55)	424
Türev finansal araçlarda negatif piyasa değerleri	11,306	-	(469)	-	-	-	(1,480)	2,195	(2,268)	9,284
Diğer alım satım yükümlülükleri	14	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,004	-	(845)	-	-	51	(247)	249	(132)	1,080
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(250)	-	129	-	-	-	(5)	(10)	(40)	(176)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	13,421	-	(1,177) ^{3,4}	-	-	51	(1,760)	2,586	(2,509)	10,612

1 Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiye, konsolide gelir tablosunda raporlanan pazarlanabilir finansal varlıklardan net kazançları (zararları) ve pazarlanabilir finansal varlıklardan tahsil edilmemiş net kazançları (zararları) ve diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, vergi sonrası döviz kuru değişiklikleri de içermektedir. Ayrıca, belli araçlar, düzey 1 veya düzey 2'deki araçlar ile hedge edilmiştir, ama bu hedging araçlarından kar ve zararlar yukarıdaki tabloda yer almamaktadır. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan bir aracın gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem ölçülebilir hem de ölçülemeyen parametreler kullanılabilir: Aşağıda gösterilen karlar ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemeyen parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

2 Pazarlanabilir varlıklardan toplam kazançlar (zararlar), diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası olarak kaydedilen 39 milyon Euro zararı, ve gelir tablosunda pazarlanabilir varlıklardan toplam kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 118 milyon Euro kazancı içermektedir.

3 Bu tutar, döviz kurlarındaki değişimin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki negatif 129 milyon Euro, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse pozitif 37 milyon Euro'dur. Bu, ağırlıklı olarak türevler ile ilgilidir. Döviz kurlarındaki değişimin etkisi, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası olarak 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 yükümlülüğün ihracında tahsil edilen nakit tutar ve bir kredinin asli ihracında borçlanana ödenen nakit tutar ile ilgilidir

6 Ödemeler, varlık veya yükümlülüğü kapatmak için gereken nakit akışlarını temsil eder. Tahvil ve kredi araçları için bu, vadede anaparayı, anapara tükenme paylarını ve anapara geri ödemelerini içermektedir. Türevler için bütün nakit akışları ödemelerde temsil edilmektedir.

7 Yıl içinde düzey 3'ten ve düzey 3'e yapılan transferler, aşağıdaki tabloda yılın başında gerçeğe uygun değerinden kaydedilmektedir. Düzey 3'e aktarılan araçlar için tablo, araçlardan kazançları ve zararları ve nakit akışlarını, bunlar yılın başında aktarılmış gibi göstermektedir. Benzer şekilde, düzey 3'ten dışarıya aktarılan araçlar için tablo, yıl içinde araçlardan kazançları ve zararları ve nakit akışlarını göstermemektedir, zira tablo, yılın başında bunlar aktarılmış gibi gösterilmektedir.

31 Aralık 2011 m. €	Yıl başındaki bakiye	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar / zararlar	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ⁵	Ödemeler ⁶	3. Düzeye Aktarılanlar	3. Düzeyin dışına Aktarılanlar	Yıl sonu bakiyesi
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	14,861	-	(280)	3,716	(3,533)	-	(1,405)	2,298	(4,385)	11,272
Türev finansal araçlarda pozitif piyasa değerleri	17,843	-	3,620	-	-	-	(1,225)	4,207	(2,819)	21,626
Alım satım amaçlı diğer varlıklar	6,067	-	191	1,998	(3,256)	712	(341)	382	(535)	5,218
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	3,286	-	(104)	174	(232)	2,532	(1,541)	1,076	(29)	5,162
Pazarlanabilir finansal varlıklar	4,599	-	385 ⁴	1,328	(1,226)	-	(991)	814	(614)	4,295
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	46,656	-	3,812 ^{3,4}	7,216	(8,247)	3,244	(5,503)	8,777	(8,382)	47,573
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	251	-	(12)	-	-	-	121	1	(14)	347
Türev finansal araçlarda negatif piyasa değerleri	10,916	-	1,702	-	-	-	(1,428)	3,546	(3,430)	11,306
Diğer alım satım yükümlülükleri	5	-	9	-	-	-	-	-	-	14
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,070	-	622	-	-	209	(422)	59	(534)	2,004
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(239)	-	(95)	-	-	-	(76)	2	158	(250)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	13,003	-	2,226 ^{3,4}	-	-	209	(1,805)	3,608	(3,820)	13,421

1 Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiye, konsolide gelir tablosunda raporlanan pazarlanabilir finansal varlıklardan net kazançları (zararları) ve pazarlanabilir finansal varlıklardan tahsil edilmemiş net kazançları (zararları) ve diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, vergi sonrası döviz kuru değişiklikleri de içermektedir. Ayrıca, belli araçlar, düzey 1 veya düzey 2'deki araçlar ile hedge edilmiştir, ama bu hedging araçlarından kar ve zararlar yukarıdaki tabloda yer almamaktadır. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan bir aracın gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem ölçülebilir hem de ölçülemeyen parametreler kullanılabilir: Aşağıda gösterilen karlar ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemeyen parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

2 Pazarlanabilir varlıklardan toplam kazançlar (zararlar), diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası olarak kaydedilen 76 milyon Euro zararı, ve gelir tablosunda pazarlanabilir varlıklardan toplam kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 213 milyon Euro kazancı içermektedir.

3 Bu tutar, döviz kurlarındaki değişimin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki pozitif 266 milyon Euro, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse negatif 57 milyon Euro'dur. Bu, ağırlıklı olarak türevler ile ilgilidir. Döviz kurlarındaki değişimin etkisi, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası olarak 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 yükümlülüğün ihracında tahsil edilen nakit tutar ve bir kredinin asli ihracında borçlanana ödenen nakit tutar ile ilgilidir

6 Ödemeler, varlık veya yükümlülüğü kapatmak için gereken nakit akışlarını temsil eder. Tahvil ve kredi araçları için bu, vadede anaparayı, anapara tükenme paylarını ve anapara geri ödemelerini içermektedir. Türevler için bütün nakit akışları ödemelerde temsil edilmektedir.

7 Yıl içinde düzey 3'ten ve düzey 3'e yapılan transferler 3. aşağıdaki tabloda yılın başında gerçeğe uygun değerinden kaydedilmektedir. Düzey 3'e aktarılan araçlar için tablo, araçlardan kazançları ve zararları ve nakit akışlarını, bunlar yılın başında aktarılmış gibi göstermektedir. Benzer şekilde, düzey 3'ten dışarıya aktarılan araçlar için tablo, yıl içinde araçlardan kazançları ve zararları ve nakit akışlarını göstermemektedir, zira tablo, yılın başında bunlar aktarılmış gibi gösterilmektedir.

Gözlemlenemez Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, gözlemlenemez parametre girdilerine bağlı olduğunda, bu parametrelerin bilanço tarihindeki tam düzeyi, mantıken olası alternatifler aralığından seçilmiş olabilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu gözlemlenemez girdi parametreleri için, halihazırda geçerli piyasa kanıtlarına uygun ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolü yaklaşımına paralel olmaları için, uygun düzeyler seçilir. Grup'un sözkonusu finansal araçları 31 Aralık 2012 itibariyle mantıken mümkün olan alternatifler aralığının uç noktalarından seçilen parametre değerlerinden tayin etmiş olması halinde, gerçeğe uygun değeri 4.0 milyar Euro kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 3.9 milyar Euro kadar düşürmüş olabilirdi. 31 Aralık 2011 itibariyle ise gerçeğe uygun değeri 4.2 milyar Euro kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 4.5 milyar Euro kadar düşürmüş olabilirdi. Bu etkileri hesaplarken, Grup ya belli finansal araçları mantıken olası alternatif parametre değerlerini kullanarak yeniden değerlemiş, ya da talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri için değerlendirme düzeltme yöntemine dayalı bir yaklaşım uygulamıştır. Talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri, piyasanın likit olmayışını ve belirsizlik gibi faktörleri yansıtabilecek şekilde, elde tutulan bir aracı veya bileşen riski tasfiye etmek için ödenmesi gereken tutarı yansıtır.

Bu açıklama, değerlemesi gözlemlenemez girdi parametrelerine bağlı olan finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki görece belirsizliğin potansiyel etkisini göstermeyi amaçlamaktadır. Ancak, bütün gözlemlenemez parametrelerin aynı anda mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarında olması pratikte olası değildir. Bu nedenle, yukarıda açıklanan tahminlerin bilanço tarihinde gerçeğe uygun değer gerçeğe yakın belirsizliğinden daha fazla olması mümkündür. Ayrıca, açıklama, gerçeğe uygun değer gelecekteki hareketleri öngörmemektedir ve bu hareketlerin göstergesi değildir.

Burada bahsedilen finansal araçların çoğu, özellikle de türevler için, gözlemlenemez girdi parametreleri, finansal aracı fiyatlamak için gereken parametrelerin yalnızca bir alt kümesidir, geri kalanı ise gözlemlenebilir. Yani bu araçlar için, gözlemlenemez girdi parametrelerinin kendi aralıklarının uç noktalarına hareketinin toplam etkisi, finansal aracın toplam gerçeğe uygun değerine kıyasla görece küçük olabilir. Diğer araçlar için, gerçeğe uygun değer, aracın bütününe fiyatına dayalı olarak, örneğin, mantıken emsal olan bir aracın gerçeğe uygun değeri düzelterek belirlenir. Ek olarak, bütün finansal araçlar zaten, aracı tasfiye etmenin maliyeti için kapat yapılan değerlendirme düzeltmelerini içeren gerçeğe uygun değerlerden taşınmaktadır ve piyasa fiyatlamasını kendisi yansıttığı için belirsizlik faktörünü zaten dahil etmiştir. Yani, açıklamada hesaplanan belirsizliğin olası bir negatif etkisi, finansal tablolarda yer alan gerçeğe uygun değere halihazırda dahil edilenin üzerinde olacaktır.

Araç türü bazında duyarlılık analizinin dağılımı ¹

mln. €	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Mantiken olası alternatifler kullanımından pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Mantiken olası alternatifler kullanımından negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Mantiken olası alternatifler kullanımından pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Mantiken olası alternatifler kullanımından negatif gerçeğe uygun değer hareketi
Türevler:				
Kredi	732	1,118	619 ²	1,141 ²
Özkaynak	169	131	238	137
Faizle İlgili	126	85	94	114
Melez	368	254	415	293
Diğer	286	260	189	170
Menkul kıymetler:				
Borçlanma senetleri	1,931	1,725	2,326 ²	2,294 ²
Özkaynak menkul kıymetleri	19	19	9	9
İpoteğe ve varlığa dayalı	-	-	5	5
Krediler:				
Kaldıraçlı krediler	-	-	-	-
Ticari krediler	-	-	-	-
Alınıp-satılan krediler	325	288	343	342
Toplam	3,956	3,880	4,238	4,505

1 Ölçülemeyen bir parametreye maruz bir pozisyon, farklı araçlarda dengelenirse, tabloda yalnızca net etki açıklanmaktadır.

2 Duyarlılık tahmininde ince ayarlama nedeniyle önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

Raporlama tarihinde elde tutulan ya da dolaşımda olan düzey 3 araçlardan toplam kazançlar veya zararlar

Toplam kazançlar veya zararlar tamamen gözlemlenemez parametrelerden dolayı değildir. Hiyerarşinin bu düzeyindeki araçların değerlemesindeki parametre girdilerinin pek çoğu gözlemlenebilir ve kazanç veya zarar dönem içinde kısmen bu gözlemlenebilir parametrelerdeki hareketlerden dolayıdır. Hiyerarşinin bu düzeyindeki pozisyonların pek çoğu, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer düzeylerinde kategorize edilen araçlar ile ekonomik olarak hedge edilmiştir. Bütün bu hedging işlemlerinden kaydedilmiş olan dengeleyici kazançlar ve zararlar aşağıdaki tabloda yer almamaktadır. Bu tablo yalnızca, raporlama tarihinde elde tutulan ve düzey 3'te sınıflandırılan araçların kendisi ile ilgili kazançlar ve zararları göstermektedir.

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	407	113
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	(2,207)	4,627
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	(107)	238
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	348	12
Pazarlanabilir finansal varlıklar	380	334
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar	-	-
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	(1,179)	5,324
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	(14)	(3)
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	(867)	(2,775)
Diğer alım-satım yükümlülükleri	-	14
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	583	(765)
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler	(114)	106
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	(412)	(3,423)
Toplam	(1,591)	1,901

Alım-Satım Tarihi Karının Muhasebeleştirilmesi

Eğer bir değerlendirme tekniğinde kullanılan gözlemlenemez önemli girdiler varsa, finansal araç işlem fiyatından kaydedilir ve varsa alım-satım tarihi karı ertelenir. Aşağıdaki tablo, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal araçlar için önemli gözlemlenemez parametreler nedeniyle ertelenen alım-satım tarihi karlarının yıldan yıla hareketini göstermektedir. Bakiyesi ağırlıklı olarak türev araçlar ile ilgilidir.

mln. €	2012	2011
Dönem başı bakiyesi	645	622
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	519	418
Tükenme payı	(231)	(235)
Vadesi gelen işlemler	(179)	(142)
Sonradan gözlemlenebilire alınanlar	(50)	(28)
Döviz kuru değişiklikleri	(5)	10
Dönem sonu bakiyesi	699	645

16- Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Grup'un, bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri, Not 15 "Gerçeğe uygun değerden taşınan Finansal Araçlar"da belirtilenlerle paraleldir.

Not 14 "IAS 39 ve UFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"na Yapılan Değişikliklerde açıklandığı üzere Grup, alım-satım amaçlı ve pazarlanabilir sınıflandırmalarından belli uygun varlıkları yeniden sınıflandırarak kredilere almıştır. Grup, Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar"da belirtilen geçerli değerlendirme tekniklerini, yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulamaya devam etmektedir.

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

Kısa vadeli finansal araçlar: ağırlıklı olarak kısa vadeli olan aşağıdaki araçların defter değeri, gerçeğe uygun değerlerimin 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 kategoriler içinde yer alan daha uzun vadeli finansal araçlar için gerçeğe uygun değer, bilanço tarihinde, akdi nakit akımlarını, kalan vadesi ve kredi riskleri benzeri olan varlıklardan kazanılabilecek oranlar, yükümlülükler için ise, yükümlülüklerin benzer kalan vadelerle ihraç edilebileceği oranlar kullanılarak iskonto etmek suretiyle belirlenmiştir.

Krediler: Gerçeğe uygun değer, kredi riski, faiz oranı riski, döviz riski, ve yerine göre temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı kullanılan tutarlar için parametre girdilerini içeren indirgenmiş nakit akımı modelleri kullanılarak belirlenmiştir. Kredi riski, temerrüde dayalı zarar ve temerrüde dayalı kullanım parametreleri, müsait ve uygun oluşuna göre kredi veya kredi temerrüt swap piyasalarından alınan bilgiler kullanılarak belirlenmiştir.

Çok sayıda homojen kredi içeren perakende kredilendirme portföyleri (ör., Alman mesken ipotekleri) için gerçeğe uygun değer, portföy bazında, portföyün akdi nakit akımlarını risksiz faiz oranları kullanarak iskonto etmek suretiyle hesaplanmaktadır. Bu bugünkü değer hesaplaması da, bilanço tarihinde düzenlenmiş olsa benzeri kredilerden kazanılacak marjlardan iskonto etmek suretiyle kredi riskine göre düzeltilmektedir. Diğer portföyler için bugünkü değer hesaplaması, temerrüt olasılığı ve temerrüde dayalı zarar ve teminatlandırma düzeyi dahil çeşitli parametrelere dayalı olarak kredinin tahmini ömrü üzerinden beklenen zarar hesaplanarak kredi riski düzeltilmesine tabi tutulur. Kurumsal kredi portföylerinin gerçeğe uygun değeri, beklenen vadeler üzerinden yapılan marj projeksiyonunu, Grup'un kurumsal kredilendirme portföyüne benzer kredi portföyleri ile teminatlandırılmış olan teminatlı kredilendirme yükümlülüğü ("CLO") işlemlerinin cari piyasa değerlerinden üretilen parametreler kullanarak iskonto etmek suretiyle tahmin edilir.

Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler, geri alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler: Gerçeğe uygun değer, gelecekteki nakit akımlarını, uygun kredi riskine göre düzeltilmiş geri alım anlaşmaları çerçevesinde iskonto oranı kullanarak iskonto etmek suretiyle uygulanan değerlendirme tekniklerinden üretilir. Kredi riskine göre düzeltilmiş iskonto oranı, işlemde alınan veya rehneden teminatın bedelini de içerir. Bu ürünler normalde kısa vadeli ve yüksek teminatlandırılmıştır, dolayısıyla gerçeğe uygun değer, defter değerinden önemli ölçüde farklı değildir.

Uzun Vadeli borç ve tröst imtiyazlı menkul kıymetler: Gerçeğe uygun değer, varsa kote piyasa fiyatlardan belirlenir. Kote piyasa fiyatları bulunmadığında, gerçeğe uygun değer, geri kalan akdi nakit akımlarını, benzer özelliklerde bir aracın bilanço tarihinde ihraç edilebileceği bir orandan iskonto eden bir değerlendirme tekniği kullanılarak tahmin edilir.

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değer tahminleri¹

mln. €	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011 ¹	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar:				
Nakit ve bankalardan alacaklar	27,885	27,885	15,928	15,928
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	119,548	119,560	162,000	161,905
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	36,570	36,570	25,773	25,767
Ödünç alınan menkul kıymetler	23,947	23,947	31,337	31,337
Krediler	397,279	400,603	412,514	408,295
Diğer varlıklar ²	106,878	106,851	134,699	134,660
Finansal yükümlülükler:				
Mevduatlar	577,202	577,936	601,730	602,585
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	36,144	36,144	35,311	35,311
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,109	3,109	8,089	8,089
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	69,060	69,059	65,356	65,348
Diğer yükümlülükler ²	145,679	145,679	154,647	154,647
Uzun Vadeli borç	158,097	158,117	163,416	158,245
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	12,091	12,014	12,344	9,986

1 Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları" bölümünde açıklandığı üzere Grup'un finansal araçların mahsubuna dair muhasebe politikasına uygun olarak tutarlar genel olarak brüt bazda gösterilmiştir

2 Yalnızca finansal varlıkları veya finansal yükümlülükleri içerir.

Krediler: Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, Grup'un bu araçlardan elde etmeyi beklediği ekonomik fayda ve maliyetleri yansıtmamaktadır. Fark, ağırlıklı olarak, beklenen temerrüt oranlarındaki artıştan ve ilk kabulden sonra piyasa fiyatlamasının çıkarılan likidite azalışından kaynaklanmıştır. Gerçeğe uygun değerdeki bu düşüşler, gerçeğe uygun değerde, sabit faizli araçlardaki faiz oranı hareketlerden dolayı yaşanan artışla kısmen dengelenmiştir.

Uzun Vadeli borç ve tröst imtiyazlı menkul kıymetler: Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, Grup'un bilanço tarihinde benzer vadede ve derecede borçlanma senedi ihraç edilebileceği oranlarda, aracın ihraç edildiği zamandakine göre yaşanan değişimin etkisinden kaynaklanmıştır.

17- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borçlanma senetleri:		
Alman hükümeti	9,942	5,207
A.B.D. Hazinesi ve A.B.D. devlet kurumları	169	1,015
A.B.D. yerel hükümetler (belediyeler)	531	605
Diğer yabancı hükümetler	16,655	10,919
Şirketler	14,527	18,856
Diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1,113	1,273
İpoteğe dayalı menkul kıymetler, A.B.D. federal kurumlarının yükümlülükleri dahil	727	731
Diğer borçlanma menkul kıymetleri	491	775
Toplam borçlanma senetleri	44,155	39,381
Hisse Senetleri		
Hisse Senetleri	1,083	1,632
Yatırım sertifikaları ve yatırım fonları	222	236
Toplam sermaye payları	1,305	1,868
Diğer Sermaye payları	966	1,116
Krediler	2,954	2,916
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	49,379	45,281

Satılmaya hazır finansal varlıklar arasında 31 Aralık 2012 itibariyle Yunan devlet tahvilleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 itibariyle Yunan devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değeri 211 milyon Euro idi.

Lütfen ayrıca bu raporun Not 08 "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Karlar (Zararlar)" kısmına da bakınız.

18 - Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

İştiraklerdeki ve ortak kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımlar, muhasebenin özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2012 itibariyle yatırım yapılan önemli kuruluşlar ¹

Yatırım ²	Sahiplik yüzdesi
Hua Xia Bank Company Limited. ³	%19.99
Station Holdco LLC, Wilmington	%25.00
Huamao Property Holdings Ltd., George Town ³	%0.00
Huarong Rongde Asset Management Company Limited, Beijing	%40.70
Harvest Fund Management Company Limited, Shanghai	%30.00

¹ Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların defter değerinin %75'ini temsil etmektedir.

² Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen bütün önemli yatırımlar, iştiraklerdeki yatırımlardır.

³ Grup, yönetim kurulundaki koltuk sayısı veya diğer önlemler vasıtasıyla, yatırım yaptığı kuruluş üzerinde önemli etkiye sahiptir.

Yatırım yapılan önemli kuruluşlar hakkında toplulaştırılmış özet finansal bilgi

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	185,470	160,016
Toplam yükümlülükler	172,781	148,282
Gelirler	4,862	5,143
Net kar (zarar)	1,287	1,270

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen bütün yatırımlardan net karın (zararın) bileşenleri

mln. €	2012	2011	2010
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar):			
Yatırım yapılan kuruluşların karından (zararından) oransal hisse)	397	222	457
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların elden çıkarılmasından net kazançlar (zararlar)	73	29	14
Değer düşüklükleri	(311)	(515)	(2,475)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan toplam net kar (zarar)	159	(264)	(2,004)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan toplam net kar 2011'de (264) milyon Euro iken, 2012'de 159 milyon Euro olmuştur. Bu artış esasen Grup'un Hua Xia Bank Company Limited'deki yatırımının 311 milyon Euro tutarında pozitif sermaye toparlamasından kaynaklanmış olup, 2012'nin birinci çeyreğinde Actavis Group ile ilgili olarak, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan satış amacıyla elde tutulanlara yeniden sınıflandırılması öncesi kaydedilen 257 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü gideri kısmen düşmüştür.

2012'de Actavis Group'un gelişimi hakkında daha fazla detay için lütfen Not 26 "Duran Varlıklar ve Satılmak Üze Elde Tutulan Satış Grupları"na bakınız.

2010'da konsolidasyon öncesi Deutsche Postbank AG'deki özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırıma atfedilebilir yaklaşık 2.3 milyar Euro gider dahil edilmiştir. 3 Aralık 2010'da Deutsche Bank, Postbank hisselerinin kontrol sahibi çoğunluğunu elde etmiş ve o tarih itibariyle Postbank Grup'unu konsolide etmeye başlamıştır. Bunun sonucunda Grup, Postbank'taki yatırımı için özkaynak yöntemi muhasebesine son vermiştir. Daha fazla ayrıntı Not 04 "Satın Alınmalar ve Elden Çıkarmalar" kısmında verilmiştir.

Ne dönem içerisinde ne de kümülatif olarak, yatırım yapılan bir kuruluşun zararından kaydedilmemiş hisse olmamıştır.

Yayınlanan fiyat kotasyonları olan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların 31 Aralık 2012 itibariyle defter değeri 2.4 milyar Euro ve gerçeğe uygun değeri 1.8 milyar Euro'dur, of 31 Aralık 2011 itibariyle ise defter değeri 2.2 milyar Euro ve gerçeğe uygun değeri 2.1 milyar Euro'dur. Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları" nda açıklandığı üzere Grup'un İştirakler ve Kontrol Edilen Kuruluşlar ile ilgili muhasebe politikasına göre, değer düşüklüğü için objektif bir kanıt tespit edilmemiştir.

Yatırım yapılan kuruluşların, Grup'un maruz olduğu önemli bir şarta bağlı yükümlülüğü yoktur.

2012'de ve 2011'de, Grup'un yatırım yaptığı kuruluşların hiçbirinin, nakit temettü şeklinde kaynak transferi yapması ya da kredi veya avansları geri ödemesi konusunda önemli bir kısıtlama olmamıştır.

Hua Xia Bank. 6 Mayıs 2010'da Deutsche Bank, Hua Xia Bank Co Ltd.'in ("Hua Xia Bank") yeni ihraç edilen hisseleri için toplam 5.6 milyar RMB (587 milyon Euro) taahhütte bulunma fiyatı ile taahhütte bulunmak için bağlayıcı bir anlaşma imzaladığını duyurmuştur. Deutsche Bank'ın taahhütte bulunması, Hua Xia Bank hisselerinin 20.8 milyar RMB'ye (2.2 milyar Euro) kadar toplam ihraç değeri ile, en büyük üç hissedarına özel plasmanının bir parçasıdır. İşlemin 26 Nisan 2011'de yeni hisselerin tescili ile yürürlüğe girerek nihai olarak kapatılması üzerine, bu yatırım Deutsche Bank'ın Hua Xia Bank'taki sermaye payını, çıkarılmış sermayenin %17.12'sinden %19.99'una çıkarmıştır.

Yeni ihraç edilen hisselerin alımı, çeşitli Çinli idari kurumlarca verilecek önemli idari onaylara tabi idi. Deutsche Bank'ın ek hisse ve bunlara ait oy haklarını alma hakkına sahip olmasına yol açan son önemli idari onay, 11 Şubat 2011'de alınmıştır.

Bu tarihte, IAS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"a uygun olarak Deutsche Bank'ın etkileme düzeyini değerlendirirken, ihraç edilecek yeni hisseler, potansiyel oy haklarını temsil ettiklerinden, dikkate alınmıştır.

11 Şubat 2011 itibariyle, Deutsche Bank'ın etkisi, mevcut %17.12'lik oy hakkı ve %2.87'lik potansiyel oy hakları ile temsil edilmekteydi. Sonuçta ortaya çıkan oy haklarının %19.99'unun, önemli etkinin kanıtı olarak addedilmiştir, zira genel olarak önemli etkinin bulunduğu varsayıldığı %20'ye hemen hemen eşittir. Ayrıca, Deutsche Bank'ın önemli etkisi, Deutsche Bank'ın Hua Xia Bank'ın yönetiminde ve diğer paydaşlarda hisse artışını başarıyla müzakere etmiş olması ve Hua Xia Bank Yönetim Komitelerinin altısının dördünde temsil ediliyor olması hususu ile kanıtlanmıştır.

Muhasebenin özkaynak yöntemi 11 Şubat 2011'den itibaren uygulanmıştır.

2011'in birinci çeyreğinde yatırımı Satılmaya Hazır Finansal varlıklardan Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara yeniden sınıflandırıldıktan sonra Deutsche Bank, UFRS 3R "Şirket Birleşmeleri"ne benzerlik kurarak yeniden ölçüm yaklaşımını kullanmıştır. Sonuç olarak, önceden Diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen 263 milyon Euro tutarında tahsil edilmemiş net kazanç, gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan Net kazanç (zararlar) olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle yeniden sınıflandırılan yatırımın defter değeri, sırasıyla 2.3 milyar Euro ve 2.0 milyar Euro'dur.

19- Krediler

Sektör sınıflandırması bazında Krediler

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar ve sigorta	27,849	35,308
İmalat	23,203	22,754
Hanehalkı (ipotekler hariç)	39,373	38,657
Hanehalkı - ipotekler	141,601	135,531
Kamu sektörü	15,378	16,412
Toptan ve perakende ticaret	17,026	15,045
Ticari gayrimenkul faaliyetleri	45,225	46,143
Leasing finansmanı	1,021	1,679
Fon yönetim faaliyetleri	16,777	24,952
Diğer	74,659	80,576
Brüt krediler	402,112	417,057
(Ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	137	381
Krediler eksi (ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	401,975	416,676
Eksi: Kredi değer düşüş karşılıkları	4,696	4,162
Toplam krediler	397,279	412,514

20- Kredi Değer Düşüş Karşılıkları

Kredi değer düşüş karşılığı, kredi değer düşüş karşılıklarından ve bilanço-dışı pozisyon karşılıklarından oluşmaktadır.

Grup'un kredi değer düşüş karşılıklarındaki hareketin dağılımı

mln. €	2012			2011			2010		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Yıl başındaki karşılık	2,011	2,150	4,162	1,643	1,653	3,296	2,029	1,313	3,343
Kredi değer düşüş karşılıkları	1,115	613	1,728	907	925	1,832	562	751	1,313
Kaydedilen net giderler:	(762)	(324)	(1,086)	(512)	(385)	(897)	(896)	(404)	(1,300)
Gider kayıtları	(798)	(483)	(1,281)	(553)	(512)	(1,065)	(934)	(509)	(1,443)
İstirdatlar	36	158	195	41	127	168	38	104	143
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	(0)	(0)	-	-	-
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	(98)	(9)	(107)	(26)	(43)	(69)	(53)	(6)	(60)
Yıl sonundaki karşılık	2,266	2,430	4,696	2,011	2,150	4,162	1,643	1,653	3,296

Grup'un, bilanço-dışı pozisyon (şarta bağlı yükümlülükler ve kredi ile ilgili taahhütler) karşılıklarındaki hareketler

mln. €	2012			2011			2010		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Yıl başındaki karşılık	127	98	225	108	110	218	83	124	207
Bilanço-dışı pozisyon karşılıkları	(7)	0	(7)	19	(12)	7	(18)	(21)	(39)
Kullanım	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	(0)	0	0	42	-	42
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	(2)	(1)	(3)	(0)	0	0	1	7	8

Yıl sonundaki karşılık	118	97	215	127	98	225	108	110	218
------------------------	-----	----	-----	-----	----	-----	-----	-----	-----

2010'da Grup, konsolide edilen şirketler grubunda, iktisapların konsolide edilmesini takiben bilanço dışı karşılıklarda, Postbank Grup için 34 milyon Euro ve Sal. Oppenheim/BHF-BANK için 8 milyon Euro tutarında değişiklik kaydetmiştir.

21- Finansal Varlıkların Devirleri

Grup, bilançoda taşınan finansal varlıkları devrettiği, ve sonucunda, belli kriterlere bağlı olarak, devredilen varlığı bütünüyle kayıtlardan çıkarmaya uygun olabileceği ya da devredilen varlığı müdahillliği devam ettiği ölçüde kayıtlarda tutmaya devam etmek zorunda olduğu bazı işlemlere girmektedir. Bu kriterler Not 01 "Önemli Muhasebe Politikalarında" belirtilmektedir.

Finansal varlıkların kayıtlardan çıkarılmaya uygun olmadığı durumlarda, devirler teminatlı finansman işlemleri olarak görülmekte, ve varsa tahsil edilen bedel, buna mukabil bir yükümlülüğe yol açmaktadır. Grup, bu finansal varlıkları başka amaçlarla kullanma hakkına sahip değildir. Grup'un girdiği bu nitelikteki işlemlerin en yaygını repo sözleşmeleri, menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri ve toplam getiri swapları olup, bunlarda Grup, ilgili kredinin, hisse senedi fiyatının, faiz oranının ve varlıkları ilgili kur risklerinin ve ödüllerinin ve ilgili gelir akışlarının hemen hemen tamamını elinde tutmaya devam etmektedir.

Grup, devredilen bir varlığın gelecekteki performansına yönelik pozisyonunun bir kısmını ya yeni ya da mevcut akdi haklar ve yükümlülükler vasıtasıyla elinde tutabilir, ancak, yine de varlığı kayıtlardan çıkarmaya uygun durumda olabilir. Bu devam eden müdahillik, yeni bir araç olarak kaydedilebilir, ki bu, devredilen orijinal finansal varlıktan farklı olabilir. Bu tür işlemler arasında, başlatılan kredilerin devredilmiş olduğu konsolide edilmeyen menkul kıymetleştirmelerin ödeme önceliğine sahip senetlerinin elde tutulması; Grup'un bir varlık portföyünü satmış olduğu SPE'ler ile finansman düzenlemeleri; veya varlıkların kredi şartına bağlı swaplar ile satılması bulunmaktadır. Grup'un bu işlemlerdeki pozisyonu önemli miktarda addedilmemektedir, nitekim devredilen varlıkla ilgili riskin önemli ölçüde korunması genelde baştan kayıttan çıkarmamaya yol açacaktır. Müdahillğin devamıyla sonuçlanıyor addedilmeyen işlemler arasında, hukuki işlem halinde bir devri geçersiz kılacak hileli faaliyetler üzerindeki normal garantiler, nitelikli geçiş (pass-through) düzenlemeleri ve performansa endeksli olmayan standart mütevellî veya idari ücretler bulunmaktadır.

Kayıttan çıkarma niteliğine uymayan varlık türleri ve bunlarla ilgili işlemler hakkında bilgi¹

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devredilen varlıkların defter değeri		
Aşağıdaki işlemler nedeniyle kayıttan çıkarılmayan alım-satım varlıkları		
Repo sözleşmeleri	51,020	49,401
Menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri	36,109	31,245
Toplam getiri swapları	10,056	9,857
Konsolide Grup destekli Sekürütizasyonlar	1,889	2,044
Toplam alım satım varlıkları	99,074	92,547
Diğer alım satım varlıkları	1,579	2,035
Satılmaya hazır finansal varlıklar	992	10,225
Krediler	2,723	4,461
Toplam	104,368	109,268
İlişkili yükümlülüklerin defter değeri	92,372	89,927

1 UFRS 7'de yapılan değişiklikler sonucunda, devir tanımı genişletilmiş, dolayısıyla açıklama kapsamı daha geniş olmuştur. Bakınız Not 03 "Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları".

31 Aralık 2012 itibariyle, devredilen ve kayıttan çıkarılma niteliklerini taşımayan (ilgili yükümlülüğün ancak o varlıklara rücu olduğu) varlıkların gerçeğe uygun değeri 3.4 milyar Euro'dur. Bunlar arasında alım satıma konu menkul kıymet, satılmaya hazır finansal varlıklar ve krediler bulunmakta olup, gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 1.9 milyar Euro, 344 milyon Euro ve 1.1 milyar Euro'dur. Sadece devredilen varlıklara rücu olan ilgili yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri 3.4 milyar Euro'dur.

Grup'un müdahilliğinin devam ettiği ölçüde varlığı muhasebeleştirmeye devam ettiği, devredilen varlıkların defter değeri:

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devredilen orijinal varlıkların defter değeri		
Alım satıma konu menkul kıymetler	839	1,383
Diğer alım satım varlıkları	2.013	7,302
Kayıtta tutulmaya devam edilen varlıkların defter değeri		
Alım satıma konu menkul kıymetler	805	1,367
Diğer alım satım varlıkları	300	2,078
İlgili yükümlülüklerin defter değeri	1,037	3,467

Devredilen ve tamamen kayıttan çıkarılan varlıklar ile ilgili müdahilliğin devamının Grup'un Bilançosuna etkisi:

mln. €	31 Aralık 2012		
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Zarara maruz maksimum pozisyon
Krediler			
Seküritizasyon senetleri	1,888	1,798	2,012
Toplam krediler	1,888	1,798	2,012
Gerçeğe uygun değer farkı K/Z'a yansıtılan finansal varlıklar			
Seküritizasyon senetleri	1,143	1,143	1,143
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	32	32	32
Gerçeğe uygun değer farkı K/Z'a yansıtılan toplam finansal varlıklar	1,175	1,175	1,175
Seküritizasyon senetleri	29	29	29
Krediler	-	-	-
Satılmaya hazır toplam finansal varlıklar	29	29	29
Müdahilliğin devamını temsil eden toplam finansal varlıklar	3,092	3,002	3,216
Gerçeğe uygun değer farkı K/Z'a yansıtılan finansal yükümlülükler			
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	(36)	(36)	-
Müdahilliğin devamını temsil eden toplam finansal yükümlülükler	(36)	(36)	-

Devredilen ve tamamen kayıttan çıkarılan varlıklar ile ilgili müdahilliğin devamının Grup'un Gelir Tablosuna etkisi:

mln. €	31 Aralık 2012		
	Yılbaşından bugüne K/Z	Kümülatif K/Z	Elden çıkarıldığındaki kazanç (zarar)
Seküritizasyon senetleri	190	(139)	- ¹
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	(8)	407	5
Diğer ²	-	21	34
Kayıttan çıkarılan varlıklarda müdahilliğin devamından kaydedilen net kar (zarar)	182	289	39

1 Normalde varlıkların menkul kıymetleştirme araçlarına satışları, gerçeğe uygun değer farkı K/Z'a yansıtılan varlıklardandır, dolayısıyla elden çıkarıldığında doğan kar veya zarar önemli miktarda değildir.

2 Satılan öz kaynak pozisyonlarında derinden zararda olan, muhtemel olmayan çok sayıda olaya bağlı olan ve dolayısıyla kullanılması beklenmeyen opsiyonlar şeklinde müdahilliğin devamı. Sonuç olarak, bu opsiyonun defter değeri ve gerçeğe uygun değer sıfır addedilmektedir.

22- Rehinli ve Teminat Olarak Alınan Varlıklar

Grup, genellikle standart teminatlı borçlanma sözleşmelerinin normal ve mutata koşulları çerçevesinde gerçekleştirilen repo anlaşmaları ve menkul kıymet ödünç alma anlaşmaları için varlıklarını rehnetmektedir. Ek olarak Grup, diğer borçlanma düzenlemelerine karşılığında teminat vermekte ve tezgah üstü türev yükümlülüklerin marjlandırılması amacıyla da varlıklarını rehnetmektedir.

Grup'un yükümlülükler veya şarta bağlı yükümlülükler için teminat olarak rehnedilen varlıklarının defter değeri

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	150	71
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	89,138	83,862
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,413	11,886
Krediler	57,022	45,052 ¹
Diğer	570	330
Toplam	153,293	141,201

¹ Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

Devralanın satma ya da yeniden rehnetme hakkına sahip olduğu şekilde devredilen varlıklar, bilançoda açıklanmıştır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle, bu tutarlar sırasıyla 91 milyar Euro ve 99 milyar Euro'dur.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle Grup, ters repo anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler, türev işlemler, müşteri marjı kredileri ve diğer işlemler çerçevesinde, gerçeğe uygun değerleri sırasıyla 311 milyar Euro ve 304 milyar Euro olan teminat almıştır. Bu işlemler genellikle, standart teminatlı ikraz faaliyetleri ve açıklanan diğer işlemler için normal ve mutata koşullar çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Grup, teminat alan taraf olarak, işlemin tamamlanması üzerine Grup'un muadil menkul kıymetleri iade etmesine tabi olarak, bu teminatı satma ya da yeniden rehnetme hakkına sahiptir. 31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle Grup, sırasıyla 261 milyar Euro ve 262 milyar Euro tekrar satmış ya da yeniden rehnetmiştir. Bu, temelde açığa satışları,

ödünç verilen menkul kıymetleri ve repo anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetleri karşılamak içindir.

23- Gayrimenkul ve Ekipman

mln. €	Malikin kullandığı mülkler	Eşya ve ekipman	Kiralanan mülk tadili	Süren inşaatlar	Toplam
İktisap maliyeti:					
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	4,646	3,621	1,813	298	10,378
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(18)	(2)	-	-	(20)
İlaveler	31	309	111	343	794
Devirler	1	263	127	(209)	182
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(354)	(108)	-	(4)	(466)
Elden çıkarılanlar	57	179	95	-	331
Döviz kuru değişiklikleri	53	29	17	1	100
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	4,302	3,933	1,973	429	10,637
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	-	1	3	-	4
İlaveler	18	327	132	137	614
Nakiller	(20)	42	116	(323)	(185)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(96)	(6)	-	-	(102)
Elden çıkarılanlar	146	210	66	-	422
Döviz kuru değişiklikleri	(40)	(33)	(12)	(8)	(93)
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	4,018	4,054	2,146	235	10,453
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü:					
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	1,330	2,132	1,114	-	4,576
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(1)	1	-	-	-
Amortisman	86	389	138	-	613
Değer düşüklüğü zararları	137	5	1	-	143
Değer düşüklüğü zararı ters kayıtları	-	-	-	-	-
Nakiller	(4)	76	(7)	-	65
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(94)	3	(2)	-	(93)
Elden çıkarılanlar	19	149	74	-	242
Döviz kuru değişiklikleri	22	28	16	-	66
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	1,457	2,485	1,186	-	5,128
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	-	(0)	(0)	-	(0)
Amortisman	82	401	155	-	638
Değer düşüklüğü zararları	0	29	0	-	29
Değer düşüklüğü zararı ters kayıtları	-	0	-	-	0
Nakiller	4	(1)	(6)	-	(3)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(3)	(2)	(1)	-	(6)
Elden çıkarılanlar	54	171	17	-	242
Döviz kuru değişiklikleri	(18)	(24)	(12)	-	(54)
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	1,468	2,717	1,305	-	5,490
Defter değeri:					
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	2,845	1,448	787	429	5,509
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	2,550	1,337	841	235	4,963

Gayrimenkul ve ekipmandan değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda genel ve idari giderler arasında kaydedilmiştir.

2011'de The Cosmopolitan of Las Vegas için, daha düşük gelir beklentilerini yansıtmak üzere, işgal edilen gayrimenkul üzerinde 135 milyon değer düşüklüğü gideri kaydedilmiştir.

Önceden gayrimenkul ve ekipman olarak muhasebeleştirilmekte olan Frankfurt am Main'deki Grup merkezi, 2011'in birinci çeyreğinde, satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. 'Satış amacıyla elde tutulan varlıklar hakkında daha fazla ayrıntı için bakınız Not 26 "Duran Varlıklar ve Satış amacıyla Elde Tutulan Gruplar". Sonraki satış-ve-geri kiralama işlemi hakkında daha fazla bilgi için lütfen bakınız Not 24 "Kiralamalar".

Üzerinde satış yasağı olan gayrimenkul ve ekipmanın defter değeri 31 Aralık 2012 181 milyon Euro'dur.

Gayrimenkul ve ekipman için satın alma taahhütleri 2012 yıl sonu itibariyle 27 milyon Euro'dur.

24- Kiralamalar

Grup, gayrimenkul ve ekipmanları kapsayan kira düzenlemeleri çerçevesinde kiracı konumundadır.

Finansal Kiralama Taahhütleri

Grup'un finansal kiralama düzenlemelerinin çoğu, normal hüküm ve koşullar altında yapılmıştır. Grup'un, kira sözleşmesi dolduğunda binayı satın almak için indirimli alım opsiyonu olan bir adet önemli kira sözleşmesi vardır.

Finansal kiralamalar çerçevesinde kiralanan varlıkların Net Defter Değeri

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Arazi ve binalar	90	86
Döşeme ve ekipmanlar	2	1
Diğer	-	1
Net defter değeri	92	88

Grup'un finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecekte yapılması gereken asgari kira ödemeleri

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecekteki minimum kira ödemeleri:		
Bir yıla kadar	10	10
Bir yıldan beş yıla kadar	37	39
Beş yıldan sonra	10	4
Gelecekteki minimum kira ödemeleri toplamı	57	53
eksi: gelecekteki faiz giderleri	15	7
Finansal kiralama taahhütlerinin bugünkü değeri	42	46
Tahsil edilecek gelecekteki minimum kira ödemeleri	11	14
Gelir tablosunda kaydedilen şarta bağlı kira¹	1	1

¹ Şarta bağlı kira, piyasa faiz oranlarına dayalıdır, örneğin üç aylık EURIBOR. Belli bir oranın altında Grup indirim almaktadır.

Operasyonel Kiralama Taahhütleri

Grup, ofislerinin ve şubelerinin çoğunluğunu uzun vadeli sözleşmeler çerçevesinde kiralamaktadır. Bu kira sözleşmelerinin çoğu, normal hüküm ve koşullar altında yapılmıştır, yani kirayı genel ofis kira piyasası koşullarına paralel tanımlı bir süre ile uzatma seçeneği, fiyat düzeltme maddeleri ve eskalasyon maddeleri içermektedirler. Ancak kira sözleşmeleri, Grup'un temettü ödeme imkanı, borç finansmanı işlemlerine girmesi, veya başka kira sözleşmelerine girmesi üzerinde herhangi bir kısıtlama getiren maddeler içermemektedir. Grup'un kirayı her seferinde beş yıllık bir süre ile uzatması için beş opsiyon içeren bir adet önemli kira sözleşmesi vardır ve bu kira sözleşmesinde herhangi bir alım opsiyonu yoktur.

Operasyonel kiralamalar çerçevesinde Grup'un yapması gereken gelecekteki minimum kira ödemeleri

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecekteki minimum kira ödemeleri:		
Bir yıla kadar	880	891
Bir yıldan beş yıla kadar	2,426	2,572
Beş yıldan sonra	1,745	2,246
Gelecekteki minimum kira ödemeleri toplamı	5,051	5,709
eksi: gelecekte alınacak minimum kiralar	190	204
Gelecekteki minimum net kira ödemeleri	4,861	5,505

31 Aralık 2012 itibariyle gelecekteki toplam minimum kira ödemeleri arasında, 1 Aralık 2011'de satılıp geri kiralanan, Frankfurt am Main'deki Grup merkezi için 451 milyon Euro da bulunmaktadır. Grup, işlemle ilgili olarak işyerinin tamamı için 181 aylık geri kiralama düzenlemesine girmiştir.

2012'de kira ve alt-kiralama anlaşmalarına ilişkin kira ödemeleri 852 milyon Euro olup, bununla ilgili 860 milyon Euro kısmı minimum kira ödemeleri, 22 milyon Euro kısmı şarta bağlı kiralar iken, 30 milyon Euro alt-kiralamalardan tahsil edilmiştir.

25- Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye

Şerefiyedeki Değişiklikler

31 Aralık 2012 ve 2011'de sona eren yıllar için şerefiyenin defter değerindeki değişiklikler, ve brüt tutarları ve şerefiye değer düşüklüğü zararları, aşağıda nakit-yaratan birimler ("NYB") bazında gösterilmiştir. Raporlanan faaliyet bölümlerinin 2012'nin dördüncü çeyreğinde yeniden organize edilmesini takiben (detaylar için lütfen bakınız Not 05 "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler"), Grup'un eski temel NYB'leri VY ve ÖSY tek bir NYB olarak VSY'nde birleştirilmiştir. Ek olarak, eski Kurumsal Bölüm ve temel NYB KY, yeni raporlanabilir NCOU Kurumsal Bölümünün bir parçası haline gelmiştir. NCOU Kurumsal Bölümü, Toptan Varlıklar ve Operasyonel Varlıklar olmak üzere iki ayrı NYB'den oluşmaktadır.

Şerefiyenin nakit yaratan birimlere dağılımı

mln. €	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve İşletme Müşterileri	Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi ¹	Diğerleri	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	3,332	487	3,724	3,025	-	194	10,762
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	-	-	25	-	-	-	25
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	-	(11)	-	45	-	-	34
Devirler	44	(44)	-	-	-	-	-
Satış amacıyla tutulan kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	(4)	-	-	(5)	-	-	(9)
Satış amacıyla tutulan olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü zararları ²	-	-	-	-	-	-	-
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	81	8	68	1	-	3	161
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	3,453	440	3,817	3,066	-	197	10,973
Brüt şerefiye tutarı	3,453	440	3,817	3,066	230	692	11,698
Birikmiş değer düşüklüğü zararları	-	-	-	-	(230)	(495)	(725)
1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	3,453	440	3,817	3,066	-	197	10,973
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	-	-	-	-	-	-	-
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	-	-	-	-	-	-	-
Devirler	(279)	-	189	(331)	421	-	-
Satış amacıyla tutulan kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	-	(1)	(1)	-	-	-	(2)
Satış amacıyla tutulan olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Değer düşüklüğü zararları ²	(1,174)	-	-	-	(421)	-	(1,595)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	(46)	(7)	(26)	1	-	-	(78)
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	1,953	432	3,979	2,736	-	197	9,297
Brüt şerefiye tutarı	3,127	432	3,979	2,736	651	684	11,609
Birikmiş değer düşüklüğü zararları	(1,174)	-	-	-	(651)	(487)	(2,312)

1 Temel NYB'ler olan NCOU Toptan Varlıklar ve NCOU Operasyonel Varlıklar dahil.

2 Şerefiyenin değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

Temel NYB'lere ek olarak, KBveMK ve NCOU faaliyet bölümleri, entegre edilmeyen yatırımların iktisabından, ilgili faaliyet bölümlerinin temel NYB'lerine tahsis edilmemiş şerefiye taşımaktadır. Bu şerefiye, aşağıdaki tabloda "Diğerleri" olarak özetlenmiştir. NCOU'daki entegre edilmeyen yatırımlar, Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp'tan ibarettir.

2012'de, şerefiye değişiklikleri temelde, faaliyet bölümlerine ayırma öncesinde ve de sonrasında organizasyonel yapılarda yürütülen yıllık şerefiye değer düşüklüğü testi sonucunda (detaylar için, lütfen aşağıdaki "Şerefiye Değer düşüklüğü Testi" bölümüne bakınız) dördüncü çeyrekte kaydedilen (1,595) milyon Euro değer düşüklüğünü içermektedir. Yeniden faaliyet bölümlerine ayırma sırasında, birkaç iş birimi VSY'ne ve iki NCOU NYB'ye devredilmiştir. Dolayısıyla, 182 milyon Euro tutarında şerefiye KB&MK'dan VSY'ne (ETF işinin devri) tahsis edilmiştir. NCOU değer düşüklüğü öncesinde, 369 milyon Euro tutarında şerefiye Toptan Varlıklara (KB&MK'dan 97 milyon Euro ve ÖİM'den 272 milyon Euro) ve 52 milyon Euro tutarında şerefiye Operasyonel Varlıklara (ÖİM'den) yeniden tahsis edilmiştir. Ayrıca, Postbank'ın Varlık Yönetim işinin 2012'nin üçüncü çeyreğinde DWS Grup'una satışı üzerine, 7 milyon Euro şerefiye ÖİM'den VSY'ne devredilmiştir.

2011'de şerefiyeye 25 milyon Euro ilave, Deutsche UFG Capital Management'ta dolaşımdaki payların Kasım 2011'de adım adım satın alınması ile ilgilidir. 2011'de şerefiyeye karşı kaydedilen alım muhasebesi düzeltmeleri net 34 milyon Euro olmuş, bunun da temel sebebi, Deutsche Postbank AG ("Postbank"; ÖİM) için satın alma muhasebesinin kesinleştirilmesi ile ilgili 45 milyon Euro ince ayarlama, ve 2008'de Deutsche Bank HedgeWorks'ün (GİB) tam iktisabı ile ilgili şarta bağlı alım bedeli ödemesinin tamamlanmasından (11) milyon Euro olmuştur. Eski Sermaye Piyasaları Satış iş biriminin yönetim sorumluluğunda 2011'in üçüncü çeyreğinde yapılan değişiklikle (bakınız Not 05 " Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler"), bu iş birimi ile ilgili 44 milyon Euro şerefiye GİB'dan KB&MK'e devredilmiştir.

Şerefiye Değer düşüklüğü Testi

Değer düşüklüğü testi amacıyla, şirket birleşmesinde edinilen şerefiye, NYB'lere tahsis edilmektedir. Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları"nda açıklanan esasa göre Grup'un temel NYB'leri yukarıda belirtildiği gibidir. "Diğer" şerefiye, entegre edilmeyen yatırımların her biri düzeyinde münferiden değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır. IAS 36'ya uygun olarak, her yılın dördüncü çeyreğinde, şerefiye taşıyan her bir NYB'nin geri kazanılabilir tutarını defter değeriyle karşılaştırmak suretiyle, şerefiye değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Grup, tetikleyici bir olay her tespit edildiğinde şerefiyeyi, test etmektedir. Geri kazanılabilir tutar, bir NYB'nin gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyeti ile, kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır.

Bir temel NYB'nin defter değeri, sermaye tahsis modeli kullanılarak elde edilir. Tahsis, Grup'un değerlendirme tarihindeki toplam özkaynaklarını kullanmaktadır. Toplam özkaynaklar, entegre olmayan (ve yukarıda belirtildiği üzere değer düşüklüğü ayrıca test edilen) yatırımlar ile ilgili özellikli etkilere göre düzeltilir, ve azınlık paylarına atfedilebilir şerefiye için ilave düzeltme yapılır. Bu toplam defter değeri, temel NYB'lere iki adımlı bir süreçte dağıtılır. İlk adımda, kolaylıkla tespit edilebilen toplam özkaynaklar ilgili münferit NYB'lere tahsis edilir. Bu, şerefiyeyi (artı azınlık payları için ilave düzeltme), tükenmeye tabi tutulmamış diğer maddi olmayan duran varlıkları, ve doğrudan özkaynaklarda ve azınlık paylarında muhasebeleştirilen tahsil edilmemiş belli net kazançları ve zararları içerir. İkinci adımda, toplam defter değerinin kalan bakiyesi NYB'lere, NYB'nin risk-ağırlıklı aktiflerdeki ve Grup'un belli sermaye düşüm kalemlerindeki payına göre dağıtılır (her biri, entegre edilmeyen yatırımlara dair kalemler için düzeltmeye tabi tutulur). Entegre edilmeyen yatırımlar için defter değeri, kendi özkaynaklarına dayalı olarak tespit edilir.

2012'nin dördüncü çeyreğinde Grup'un faaliyet bölümlerinin yeniden düzenlenmesi sonucunda (detaylar için bakınız Not 05 "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler"), yıllık değer düşüklüğü testinin hem faaliyet bölümlerinin yeniden düzenlenmesi öncesi yapı ("eski yapı"), hem de sonrası yapı ("yeni yapı") için yürütülmesi gerekmiştir.

2012'deki yıllık şerefiye değer düşüklüğü testleri sonucunda, toplam 1,595 milyon Euro tutarında şerefiye değer düşüklüğü oluşmuş olup, bunun 1,174 milyon Euro kısmı eski yapı altında KB&MK NYB'de, 421 milyon Euro kısmı ise Toptan Varlıklar NYB'sinde (369 milyon Euro) ve yeni yapı altında NCOU Kurumsal Bölümü içerisinde Operasyonel Varlıklarda (52 milyon Euro) gerçekleşmiştir.

KB&MK'deki (eski yapı) değer düşüklüğünün belli önemli varsayımlara duyarlılığı

mlr. €	Şerefiye değer düşüklüğü
Kaydedilen değer düşüklüğü zararı	1.2
İskonto oranı (vergi sonrası)	
Olumsuz Değişiklik (+25 baz puan)	2.4
Pozitif Değişiklik (-25 baz puan)	Değer düşüklüğü yok
Uzun vadeli büyüme oranları	
Olumsuz Değişiklik (-25 baz puan)	1.5
Pozitif Değişiklik (+25 baz puan)	0.8
Öngörülen gelecekteki kazançlar	
Olumsuz Değişiklik (-%5)	3.3
Pozitif Değişiklik ((+%5)	Değer düşüklüğü yok

KB&MK'deki (eski yapı) değer düşüklüğü esasen iskonto oranındaki bir artıştan, piyasa görünümünün durağanlaşması sonucu daha düşük kazanç projeksiyonlarından ve kısa-orta vadede beklenen belli olağanüstü kalemlerin daha muhafazakar büyüme varsayımlarına yol açmasından dolayıdır, ve kısmen, planlı maliyet tasarrufları ile dengelenmiştir. Değer düşüklüğü, (zımnen vergi sonrası %11.1 oranına dayalı olarak tespit edilen) vergi öncesi %15.0 iskonto oranı ile indirgenmiş nakit akımları ("İNA") modeli kullanan, kullanımdaki değer kavramı çerçevesinde tespit edilmiştir. Eski yapı altında KB&MK, sonradan NCOU Toptan Varlıklar NYB'sine tahsis edilen varlıklar içerdiğinden, önemli varsayımların tanımı, yönetimin önemli varsayımlara atanan değerleri tespitteki yaklaşımı ve de önemli varsayımlarla ve aşağıdaki tabloda belirtildiği gibi NCOU Toptan Varlıklara negatif etki yapabilecek potansiyel olaylarla/durumlarla ilgili belirsizlik, eski yapıda KB&MK için de geçerlidir. Benzer şekilde, eski yapıdaki bütün diğer temel NYB'ler için önemli varsayımlar, yeni yapıdaki NYB'ler için önemli varsayımlardan ve faaliyet bölümlerinin yeniden organize edilmesini dikkate alarak da elde edilebilir.

Eski yapıdaki değer düşüklüğü testinden sonra, yeni yapıda NYB'lere şerefiye, UFRS 3'e uygun olarak iş birimleri olarak tespit edilmiş olan gruplar için görelî değerler kavramı uygulanacak yeniden tahsis edilmiştir. NCOU Kurumsal Bölümü (yeni yapı) içerisindeki Toptan Varlıklar ve Operasyonel Varlıklar NYB'lerindeki değer düşüklüğü derhal gerçekleşmiş, ve Grup'un çekirdek dışı faaliyetlerin riskinin ortadan kaldırılmasını hızlandırma hedefinin bir parçası olarak genel negatif kar projeksiyonlarından doğmuştur. Her iki değer düşüklüğü de İNA modeli kullanılarak kullanımdaki değer kavramına göre tespit edilmiş olup, "önemli varsayımlar ve duyarlılıklar" başlığı altında belirtilen önemli varsayımları yansıtmaktadır. Yönetim, önemli varsayımlardaki mantıken olası değişikliklerin hiçbirinin, yeni yapı altında Toptan Varlıklar ve Operasyonel Varlıklar NCOU'daki şerefiyenin değer düşüklüğünü esaslı ölçüde etkileyemeyeceğine inanmaktadır.

2011 ve 2010'daki yıllık şerefiye değer düşüklüğü testleri sonucunda, Grup'un temel NYB'lerinin şerefiyesinde değer düşüklüğü zararı ortaya çıkmamıştır, nitekim bu NYB'ler için geri kazanılabilir tutarlar, kendi defter değerlerinden yüksektir.

Geri Kazanılabilir Tutar

Grup, ana nakit yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarını, kullanımdaki değerine göre belirlemekte olup, indirgenmiş nakit akımlarına ("İNA") dayalı bir değerlendirme modeli kullanmaktadır. Grup'un kullandığı İNA modeli, bankacılık işinin özelliklerini ve idari ortamını yansıtmaktadır. Model, ilgili idari sermaye zorunluluklarını yerine getirdikten sonra hissedarlara dağıtılabilir olan gelecekteki tahmini karlarının bugünkü değerini hesaplamaktadır.

İNA modeli, yönetim tarafından kabul edilen beş yıllık finansal planlara dayalı kar projeksiyonlarını ve sermayelendirme varsayımlarını (Çekirdek Tier 1 rasyosu %10'a yükseltilecek) kullanmakta ve bugünkü değerlerine indirgemektedir. Gelecekteki kazançların ve sermaye gereksinimlerinin tahmin edilmesi için, geçmişteki ve fiili performans ile ilgili piyasalarda ve genel makroekonomik çevrede beklenen gelişmelerin dikkate alınması sureti ile karar verilmesi gerekmektedir. İlk beş yıllık dönemi aşan kazanç projeksiyonları, uygun olduğunda, sürdürülebilir bir düzey (sabit bir uzun vadeli büyüme oranı olarak %3.6'ya yükseldiği veya yaklaştığı varsayılmıştır (2011: %3.6)) elde etmek üzere düzeltmeye tabi tutulmaktadır, ve gayrisafi yurtiçi hasıla ve enflasyonun gelişimine dair beklentilere dayalı olarak nihai değeri belirlenmiştir.

Önemli Varsayımlar ve Duyarlılıklar

Önemli Varsayımlar: Nakit yaratan bir birimin kullanımındaki değeri, kar projeksiyonlarına, uygulanan iskonto oranına, ve daha düşük bir ölçüde uzun vadeli büyüme oranına duyarlıdır. Uygulanan iskonto oranı, risksiz faiz oranından, piyasa riski priminden ve sistematik piyasa riskini kapsayan bir faktörden (beta faktörü) oluşan sermaye aktifleri fiyatlama modeline dayalı olarak belirlenmiştir. Risksiz faiz oranı, piyasa riski primi ve beta faktörlerinin değerleri, harici bilgi kaynakları kullanılarak belirlenmiştir. İşe özel beta faktörleri, ilgili emsal şirketler grubuna dayalı olarak belirlenmiştir. NYB'e özel beta faktörleri, emsal şirketler grubuna dayalı olarak tespit edilmiştir. Bu bileşenlerin tamamındaki sapmalar, iskonto oranlarının hesaplamasını etkileyebilir.

Ana nakit yaratan birimler	İskonto oranı (zımnen vergi sonrası oranlara dayalı olarak tespit edilen vergi öncesi oran)	
	2012	2011
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	%15.4	%14.3
Global İşlem Bankacılığı	%12.6	%12.1
Varlık ve Servet Yönetimi	%12.7	A/D ¹
Özel ve İşletme Müşterileri	%14.8	%13.5
Çekirdek Dışı Faaliyetler Birimi ²	%13.7 - %15.8	A/D

A/D: Anlamli değil

1 İlgili vergi sonrası iskonto oranları 2012'de eski yapıda VSY için %12.7 (2011: %12.5) ve eski yapıda ÖSY için %12.1 (2011: %11.9) idi.

2 İki temel NYB'den oluşmaktadır: NCOU Toptan Varlıklar (%13.7) ve NCOU Operasyonel Varlıklar (%15.8). Belirtilen vergi öncesi iskonto oranlarında en kötü vergi sonrası değerlendirme durumu senaryoları varsayılmış iken, her iki NYB de aynı vergi sonrası iskonto oranları uygulanarak değerlendirilmiştir. Değişen vergi sonrası oranlar, farklı nakit akışı kompozisyonu ve örüntüsü nedeniyle.

Ana nakit yaratan birimi	Önemli varsayımların açıklaması	Yönetimin önemli varsayımlara verilen değeri tespitteki yaklaşımı	Önemli varsayımlarla ilgili belirsizlik ve negatif etkisi olabilecek potansiyel olaylar /durumlar
Kurumsal Bankacılık ve Menkul kıymetler	<ul style="list-style-type: none"> - 2012'de duyurulan ve başlatılan verimlilik artışı ve maliyet düşürme programından yararlanma in - Organizasyonun diğer alanlarındaki sinerjilerden yararlanma - Müşteri akışına ve çözümlerine odaklanma, müşteri pazar paylarındaki liderlikten yararlanma ve daha fazla müşteri penetrasyonu - Volatilité geri çekilirken ve ekonomik büyüme istikrara kavuşurken, Kurumsal Finansman ücret havuzu ve Satış ve Alım Satım gelirleri havuzunun yavaş büyümesi - Yeni idari çerçevede, sürdürülen varlık verimliliği ve dinamik yönetilen risk pozisyonu - Hedeflenen risk azaltımının devamı ve idari değişikliklerin etkisini hafifletecek yönetim tedbirleri 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli varsayımlar, dahili ve harici çalışmaların bileşimine (danışmanlık firmaların araştırmaları) bileşimine dayandırılmıştır - Verimlilik artırma ve maliyet azaltma programına dair yönetim tahminleri, çeşitli inisiyatiflerde bugüne kadar sağlanan ilerlemeye dayandırılmıştır 	<ul style="list-style-type: none"> - Devlet borçları krizinin uzaması ve muhtemel bulaşma riskinin faaliyetlerde yavaşlamaya ve yatırımcı iştahının azalmasına yol açması nedeniyle muhtemelen daha zayıf bir makro ekonomik ortam - Çeşitli ülkelerde hazırlanmakta olan bir dizi idari değişikliğin yapısı ve içeriği, beklenenden daha şiddetli etki yapabilir - Daha düşük sermaye gereksinimi olan ürünlerde beklenen düzeylerin ötesinde potansiyel marjin sıkışması ve artan rekabet - Hukuki ihtilafların sonuçları - Maliyet tasarruflarının ve Grup çapında Operasyonel Mükemmellik Programından (OpEx) beklenen faydaların beklendiği gerçekleşmemesi - Risk azaltma stratejilerinin uygulanmasında gecikme
Global İşlem Bankacılığı	<ul style="list-style-type: none"> - Grup çapında faaliyet giderleri ışığında maliyet tasarrufu - Bankanın diğer alanları ile daha yakından işbirliğinden doğan sinerjilerden yararlanma - İlimli makro ekonomik toparlanma - Düşük faiz oranı düzeylerinin devamı - Uluslararası ticari hacimlerinde, sınır ötesi ödemelerde ve kurumsal işlemlerde pozitif gelişme - Karmaşık Kurumsallar ve Uluslararası Müşteriler ile mevcut bölgelerde derinleşen ilişkiler, Gelişmekte olan Piyasalarda büyümenin daha da yukarı itilmesi - Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetler başarıyla toparlanması 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli varsayımlar, dahili ve harici çalışmaların bileşimine dayandırılmıştır - Makro ekonomik trendler çalışmalarla desteklenirken, dahili planlar ve verimlilik inisiyatiflerinin etkisi, yönetim varsayımlarına dayandırılmıştır 	<ul style="list-style-type: none"> - Dünya ekonomisinin yavaşlaması ve kamu borcu krizinin devam etmesi ve ticaret hacimlerinde, faiz oranlarında ve döviz kurlarında etkisi - Kilit konumdaki piyasalarda ve ürünlerde beklenen düzeylerin ötesinde olumsuz marj gelişimi ve aleyhte rekabet düzeyleri - İdari düzenlemelerde belirsizlik ve henüz beklenmeyen potansiyel sonuçları - Grup çapında faaliyet giderleri ışığında maliyet tasarrufunun beklendiği gibi gerçekleşmemesi - Potansiyel hukuki meselelerin sonuçları - Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetler toparlanması ile ilgili önlemlerden faydaların beklendiği gibi gerçekleşmemesi
Varlık ve Servet Yönetimi	<ul style="list-style-type: none"> - Grup çapında faaliyet giderleri ve VY, ÖSY ve Pasif KB&MK'in birleşerek VSY'ni oluşturmasından doğan platform optimizasyonu ışığında maliyet tasarrufu - Ultra yüksek net varlığa sahip müşterilerle işlerin büyümesi - Alternatiflerin ve pasif /ETF işlerinin kurulması - Almanyaya konut piyasasında hem ÖSY hem de DWS vasıtasıyla liderlik - Gelişmekte olan piyasalarda güçlü konum - Asya/Pasifik ve Amerika kıtasında ve de organik büyüme stratejisi as KB&MK ve GIB ile yoğunlaşan işbirliği - Parçalanmış rekabet ortamında Pazar payının korunması veya artırılması - VSY'nin genel dahili stratejisi sürekli olarak şunlarla yönlendirilecek - Servet yaratma ve aktive etme, - Emeklilik piyasasının büyümesi, - Sigorta işlerinin outsource edilmesi. - Yeni paketler geliştirilmesi - Alternatiflerin kurumsallaştırılması, - Alfa ve betanın ayrılması, - İklim değişimi ve sürdürülebilir yatırım 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli varsayımlar, dahili ve harici çalışmaların bileşimine dayandırılmıştır - Makro ekonomik veriler ve piyasa verileri DB Araştırma tahminlerine dayanmaktadır - VSY entegrasyonuna ve maliyet azaltma programına dair yönetim tahminleri, çeşitli inisiyatiflerde bugüne kadar sağlanan ilerlemeye ve tekrarlanan işlemlerin incelenmesine dayandırılmıştır 	<ul style="list-style-type: none"> - Büyük çaplı sektör tehditleri, yani piyasa volatilitesi. Avrupa kamu borcu krizi, idari değişikliklerden dolayı artan maliyetler - Yatırımcıların varlıkları piyasa dışında tutmaya devam etmesi, nakde ya da daha basit, ücreti daha düşük ürünlere geri dönüş - İş/uygulama riskleri, yani Avrupa kamu borcu krizinin Deutsche Bank'ın istikrarını etkilemesi, yüksek kalitede ilişki yöneticilerinin kaybı halinde 2013 net yeni para hedeflerine yeterince ulaşılabilmesi - Organik büyüme stratejilerinin uygulanmasında zorluklar belli kısıtlamalar, ör. ilişki yöneticileri işe alamama nedeniyle - Verimlilik artışlarını izleyen maliyet tasarruflarına ve beklenen IT /süreç iyileştirmelerine planlandığı ölçüde ulaşılabilmesi - İdari düzenlemelerde belirsizlik ve henüz beklenmeyen potansiyel sonuçları - İş biriminin belli kısımlarının stratejik incelemesinden potansiyel etki

Ana nakit yaratan birimi	Önemli varsayımların açıklaması	Yönetimin önemli varsayımlara verilen değeri tespitteki yaklaşımı	Önemli varsayımlarla ilgili belirsizlik ve negatif etkisi olabilecek potansiyel olaylar /durumlar
Özel ve İşletme Müşterileri	<ul style="list-style-type: none"> - Grup çapında faaliyet giderleri ışığında maliyet tasarrufu - Almanya'da konut piyasasında lider konum, diğer Avrupa piyasalarında güçlü pozisyon ve temel Asya ülkelerinde büyüme seçenekleri - Deutsche Bank ile Postbank arasında ciro ve maliyet tarafında sinerji yakalanması - Almanya'da sunulan güçlü danışmanlık işlerinde pazar payı artışları - Çin'de Hua Xia Bank'taki hissedenden ve işbirliğinden yararlanma ve Hindistan daha fazla organik büyüme 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli varsayımlar, dahili ve harici kaynaklara bileşimine dayandırılmıştır - ÖİM'nin gelecekteki gelişimine dair bütün varsayımlar ilgili projelerle ve inisiyatiflerle desteklenmektedir - Bütün inisiyatifler, yönetim tarafından geliştirilen görüşe dayandırılmış ve dahili ve harici verilerle teyit edilmiştir 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli ekonomik gerilemenin potansiyel olarak daha yüksek işsizlik oranlarına, artan kredi değer düşüş karşılıklarına ve daha düşük iş büyümesine yol açması - Düşük faiz oranlarının devam etmesi - Postbank iktisabı ile ilgili sinerjilerin gerçekleşmemesi veya öngörülenden daha geç gerçekleşmesi - Sinerjilerin gerçekleşme maliyetlerinin Öngörülenden yüksek olması
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi Toptan Varlıklar	<ul style="list-style-type: none"> - Risk azaltma Programının başarıyla uygulanmaya devam etmesi - Risk azaltma programının başarıya ulaşmasını kolaylaştırmak için diğer bölümlerin satış ve dağıtım ağlarından yararlanılmaya devam etmesi 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli varsayımlar, dahili ve harici çalışmaların (danışmanlık firmaları, araştırma) bileşimine dayandırılmıştır - Elden çıkarma maliyetlerinin rakama dökülmesine dair yönetim tahminleri 	<ul style="list-style-type: none"> - Kamu borcu krizinin uzaması nedeniyle potansiyel olarak daha zayıf makro ekonomik ortam ve potansiyel bulaşma riskinin faaliyetlerde yavaşlamaya ve ekonomik olarak yaşayabilir bir düzeyde risk azaltma imkanının düşmesine yol açması - Çeşitli ülkelerde hazırlanmakta olan bir dizi idari değişikliğin yapısı ve içeriği, beklenenden daha şiddetli etki yapması - Hukuki davaların sonuçları
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi Operasyonel Varlıklar	<ul style="list-style-type: none"> - Nihai satışı için operasyonel hazırlığın performansının artırılmaya devam etmesi 	<ul style="list-style-type: none"> - Önemli varsayımlar, dahili ve harici çalışmaların bileşimine dayandırılmıştır (danışmanlık firmaları, araştırma) - Operasyonel varlıkların gelecekte satılmasının zamanlamasına ve miktarına dair yönetim tahminleri 	<ul style="list-style-type: none"> - Kamu borcu krizinin uzaması nedeniyle potansiyel olarak daha zayıf makro ekonomik ortam ve potansiyel bulaşma riskinin faaliyetlerde yavaşlamaya ve ekonomik olarak yaşayabilir bir düzeyde risk azaltma imkanının düşmesine yol açması - Hukuki davaların sonuçları

Duyarlılıklar: Nakit yaratan birimler için belirlenen kullanımdaki değerlerin doğrulanmasında, nakit yaratan her birimin ana değer getirici unsurlar yıllık olarak gözden geçirilmektedir. 2012 yılı boyunca, piyasa katılımcılarının belirsizlik söylemlerinden olumsuz etkilenen bankacılık hisselerinin hisse fiyatları volatil olmaya devam etmiştir. Bu ortamda Deutsche Bank'ın piyasa kapitalizasyonu defter değerinin altında kalmaya devam etmiştir. Kullanımdaki değerlerin dirençliliğini test etmek için, İNA modelinde kullanılan önemli varsayımlar (örneğin, iskonto oranı ve kar projeksiyonları) duyarlı hale getirilmiştir. Yönetim, önemli varsayımlarda mantıken olası değişikliklerin yeni yapıda bir değer düşüklüğü zararına yol açabileceği NYB'lerin sadece KB&MK ve ÖİM olduğuna inanmakta olup, bunlar için geri kazanılabilir tutar, kendi defter değerini %45 veya 9.1 milyar Euro (KB&MK) ve %21 ya da 2.9 milyar Euro (ÖİM) aşmaktadır.

Belli temel aşağı satırda işaretledim burada key böyle kullanılmış aşağıdaki satırda önemli varsayımlarda, geri kazanılabilir tutarın defter değerine eşit olmasına sebep olan değişiklik

Önemli varsayımlardaki değişim	KB&MK	ÖİM
İskonto oranı (vergi sonrası) artışı/azalışı	%11.1 / %13.7	%10.8 / %12.1
Her dönemde projekte edilen gelecekteki karlar	%(21)	%(13)
Uzun vadeli büyüme oranları	A/D ¹	A/D ¹

A/D – Anlamli değil

1 %0 oranı dahi, defter değerinin üstünde bir geri kazanılabilir tutara yol açacaktır.

Geride kalan bütün temel NYB'lerin geri kazanılabilir tutarları kendi defter değerlerinden önemli ölçüde yüksektir. 31 Aralık 2012 itibarıyla yapılan bir tetikleyici olay incelemesi, temel NYB'lerin kalan şerefiyelerinin değer düşüklüğüne maruz kalabileceğine dair hiçbir işaret olmadığını teyit etmiştir.

Ancak, Avrupa kamu borcu krizinin daha da tırmanması, yürürlüğe girmiş olan düzenlemelerin uygulanmasına dair belirsizlikler ve halen görüşülmekte olan mevzuatın yürürlüğe konulması gibi, bankacılık sektörü için belli politik veya global riskler, ve de GSMH büyümesinde yavaşlama beklentisi, Grup'un belli NYB'lerinin performans tahminlerini olumsuz etkileyebilir, ve gelecekte şerefiyenin değer düşüklüğüne uğramasına yol açabilir.

Diğer Maddi olmayan duran Varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklarda, varlık sınıfı bazında 31 Aralık 2012 ve 2011'de sona eren yıllardaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

mln. €	Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar								Dahili olarak üretilen maddi olmayan duran varlıklar	Toplam diğer maddi olmayan duran varlıklar	
	Tükenmeye tabi tutulmamış			Tükenmeye tabi tutulmuş							Tükenmeye tabi tutulmuş
	Perakende yatırım anlaşmaları	Diğer	Tükenmeye tabi tutulmamış satın alınan maddi olmayan duran varlıklar toplamı	Müşterilerle ilgili maddi olmayan duran varlıklar	İktisap edilen şirketlerin değeri	Sözleşme bazlı maddi olmayan duran varlıklar	Yazılım ve diğer	Toplam tükenmeye tabi tutulmuş satın alınan maddi olmayan duran varlıklar			
İktisap / imalat maliyeti:											
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye	870	418	1,288	1,689	780	763	857	4,089	955	6,332	
İlaveler	-	4	4	30	10	37	28	105	476	585	
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	29	29	(247)	-	32	-	(215)	(26)	(212)	
Elden çıkarılanlar	-	1	1	-	-	1	11	12	11	24	
Satış için elden tutulandan/tutulana yeniden sınıflandırmalar	-	-	-	26	-	(165)	33	(106)	6	(100)	
Devirler	-	(3)	(3)	-	-	12	(3)	9	13	19	
Döviz kuru değişiklikleri	24	(1)	23	(2)	24	20	5	47	12	82	
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye	894	446	1,340	1,496	814	698	909	3,917	1,425	6,682	
İlaveler	-	-	-	22	12	-	43	77	705	782	
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Elden çıkarılanlar	-	-	-	-	-	-	23	23	18	41	
Satış için elde tutulandan/tutulana yeniden sınıflandırmalar	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	
Devirler	-	(4)	(4)	-	-	-	16	16	153	165	
Döviz kuru değişiklikleri	(16)	(2)	(18)	1	22	(12)	(6)	5	(4)	(17)	
31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye	878	440	1,318	1,519	848	686	938	3,991	2,261	7,570	
Birlikli tükenme payları ve değer düşüklüğü:											
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye	96	1	97	401	104	157	406	1,068	334	1,499	
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	-	-	-	117	22	40	122	301	85	386	
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	(6)	(13)	
Elden çıkarılanlar	-	-	-	-	-	-	9	9	7	16	
Satış için elde tutulandan/tutulana yeniden sınıflandırmalar	-	-	-	22	-	(97)	27	(48)	5	(43)	
Değer düşüklüğü zararları	-	2	2	-	-	-	-	-	-	2	
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Devirler	-	-	-	(1)	-	1	(36)	(36)	41	5	
Döviz kuru değişiklikleri	3	(1)	2	2	4	6	7	19	12	33	
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye	99	2	101	541	130	107	510	1,288	464	1,853	
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	-	-	-	114	31	37	100	282	174	456	
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Elden çıkarılanlar	-	-	-	-	-	-	20	20	16	36	
Satış için elde tutulandan/tutulana yeniden sınıflandırmalar	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	
Değer düşüklüğü zararları	202	2	204	86	-	-	3	89	95	388	
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Devirler	-	-	-	(1)	-	-	11	10	(2)	8	
Döviz kuru değişiklikleri	(1)	(2)	(3)	1	3	(2)	(11)	(9)	(8)	(20)	
31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye	300	2	302	741	164	142	592	1,639	707	2,648	
Defter değeri:											
31 Aralık 2011 itibarıyla	795	444	1,239	955	684	591	399	2,629	961	4,829	
31 Aralık 2012 itibarıyla	578	438	1,016	778	684	544	346	2,352	1,554	4,922	

1 Bunun 360 milyon Euro kısmı, genel ve idari giderlere dahil olup, 6 milyon Euro komisyon ve ücret gelirlerine kaydedilmiştir. İkincisi mortgage servis haklarının tükenme payları ile ilgilidir.

2 2011'de, tükenmeye tabi tutulmamış maddi olmayan duran varlıklardan değer düşüklüğü, KB&MK'de kaydedilen 2 milyon Euro'yu yansıtmaktadır. Değer düşüklüğü, yenilenebilir bir enerji yatırımı için izinlerin zarar yazılması ile ilgilidir.

3 456 milyon Euro genel ve idari giderlere dahildir.

4 Bunun 291 milyon Euro kısmı, maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğüne dahildir (perakende yönetim sözleşmelerinden değer düşüklüğü (202 milyon Euro), müşterilerle ilgili maddi olmayan duran varlıklar (86 milyon Euro) ve ticari markalardan (2 milyon Euro) oluşmaktadır). Ayrıca, satın alınan (1 milyon Euro) ve kendi geliştirdiğimiz yazılım (95 milyon Euro) ile ilgili 96 milyon Euro değer düşüklüğü, genel ve idari giderlere kaydedilmiştir.

Tükenmeye Tabi Tutulmuş Maddi olmayan duran Varlıklar

2012'de tükenmeye tabi tutulmuş maddi olmayan duran varlıklara yapılan ilaveler ve nakiller toplamı 705 milyon Euro olup, Grup'un dahili olarak yazılım geliştirmesi ile ilgili olarak katlanılan giderlerin aktifleştirilmesini temsil etmektedir. Müşteri ile ilgili maddi olmayan duran varlıklardan kaydedilen toplam (86) milyon Euro toplam değer düşüklüğü, Hollanda'da iktisap edilen ticari bankacılık faaliyetlerini (GİB) toparlamak için 2012'nin dördüncü çeyreğinde başlatılan önlemlerle ilgili (73) milyon Euro, ve ÖİM'in sunduğu Tüketici Bankacılığı ürünlerinin yeniden düzenlenmesi ile ilgili (13) milyon Euro'yu içermektedir. Kendi geliştirdiğimiz yazılımın (95) milyon Euro değer düşüklüğü, temelde VSY'de bir IT sisteminin hizmete girmesi planındaki değişikliklerin sonucudur.

2011'de, tükenmeye tabi tutulan satın alınmış maddi olmayan duran varlıklara 105 milyon Euro'luk ilave temelde Grup'un depo sertifikası programları ile ilgili yeni hizmet düzenlemelerine dair aktifleştirilmiş ödemeleri (30 milyon Euro tutarında müşteri ile ilgili maddi olmayan duran varlıklar), satın alınan yazılımların aktifleştirilmiş giderleri (28 milyon Euro) ve yatırım yönetimi sözleşmelerini iktisap etmenin artan maliyeti ile ilgili ertelenmiş poliçe iktisap maliyetlerini (aracılara ve Grup'un sigorta işinin iş karşı taraflarına ödenecek komisyonlar) (10 milyon Euro) (bakınız Not 39 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri") içermektedir. Ayrıca, Grup'un dahili olarak üretilen yazılımın geliştirilmesi ile ilgili faaliyetler için katlanılan giderlerin aktifleştirilmesi (476 milyon Euro), bu maddi olmayan duran varlık kategorisindeki artışa katkıda bulunmuştur.

Konsolide şirketler grubunda 2011'deki değişiklik temelde iktisabında alım fiyatı tahsisinin kesinleştirilmesi ile ilgili olup, diğer maddi olmayan duran varlıkların çok sayıda sınıfına yansıtılan(200) milyon Euro'luk net ince ayarlamalar yapılmasıyla sonuçlanmıştır. Bunlar, müşteri ile ilgili tükenmeye tabi tutulan maddi olmayan duran varlıklarda (247) milyon Euro düzeltmeyi içermiş olup, esasen müşteri ilişkilerinde ince ayarlamaları temsil etmektedir. Dahili olarak geliştirilen yazılım ile ilgili diğer düzeltmeler (20) milyon Euro), yararlı sözleşmeler (32 milyon Euro) ve ticari markalar (net 35 milyon Euro olup, bunun 29 milyon Euro kısmı, tükenmeye tabi tutulmayan diğer maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılan Postbank ticari markası ile ilgilidir).

2010'da, diğer maddi olmayan duran varlıklarda kaydedilen 41 milyon Euro'luk değer düşüklüğü, satın alınan bir yurt içi saklama hizmetleri işinin müşteri portföyü ile ilgili GİB'nda kaydedilen 29 milyon Euro gideri, ve satın alınan yazılımın kullanımdan kaldırılmasında VSY'de kaydedilen 12 milyon Euro zararı içermektedir.

Yararlı ömrü sınırlı olan diğer maddi olmayan duran varlıklar genel olarak (Not 01 "Önemli Muhasebe Politikaları" ve Not 39 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri"nde açıklandığı üzere VOBA hariç), yararlı ömürleri üzerinden, doğrusal yöntemle göre tükenmeye tabi tutulmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların varlık sınıfı bazında faydalı ömürleri

	Yararlı ömür (yıl)
Dahili olarak üretilen maddi olmayan duran varlıklar:	
Yazılım	10'a kadar
Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar:	
Müşterilerle ilgili maddi olmayan duran varlıklar	25'ye kadar
Sözleşme bazlı maddi olmayan duran varlıklar	23'e kadar
İktisap edilen şirketlerin değeri	30'a kadar
Diğer	80'ye kadar

Tükenmeye Tabi Tutulmamış Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bu varlık sınıfı içerisinde Grup, yararlı ömrü belirli olmadığı addedilen belli sözleşme bazlı ve pazarlama ile ilgili maddi olmayan duran varlıkları muhasebeleştirilmektedir.

Özellikle, bu varlık sınıfı aşağıda ayrıntıları verilen perakende yatırım fonları ile ilgili yatırım yönetim sözleşmelerinden ve belli ticari markalardan oluşmaktadır. Bu maddi olmayan duran varlıkların özellikli niteliği nedeniyle, piyasa fiyatları normalde gözlemlenebilir değildir, dolayısıyla Grup bu varlıkları vergi sonrası İNA yöntemi kullanan gelir yaklaşımına dayalı olarak değerlemektedir.

Perakende yatırım yönetimi anlaşmaları: 578 milyon Euro tutarındaki bu varlıklar, Grup'un A.B.D. perakende yatırım fonu işi ile ilgilidir ve VSY NYB'ne tahsis edilmiştir. Perakende yatırım yönetim sözleşmeleri, DWS Investments'a çeşitli yatırım fonlarını belirli bir süreyle yönetmek için münhasır hakkı veren sözleşmelerdir. Bu sözleşmeler kolaylıkla yenilenebilir olduğundan, yenileme maliyeti minimal olduğundan, ve bunlar uzun süredir yenilenmekte olduğundan, bu sözleşmelerin sözleşme süresi üzerinde öngörülebilir bir sınır olması beklenmemektedir. Dolayısıyla, yönetim altındaki varlıkları yönetme haklarının belirsiz bir süre boyunca nakit akışı yaratması beklenmektedir. Bu maddi olmayan duran varlık, Grup'un Zurich Scudder Investments, Inc.'ı 2002'de satın aldığı tarihte bir üçüncü şahıs tarafından sağlanan bir değerlemeye dayalı olarak gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir.

2012'de, maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü olarak gelir tablosunda 202 milyon Euro zarar kaydedilmiştir. Değer düşüklüğü zararı ağırlıklı olarak, tarihsel büyüme trendleri ve 2012'de işletmenin stratejik incelemesinin etkileri ve de rekabet ortamı dikkate alınarak, yatırılan varlık akışlarında beklenen gelişimdeki düşüş nedeniyledir. VY işinin belli kısımlarının o zaman duyurulan stratejik incelemesi de dikkate alınarak 2011'de, ve 2010'de, geri kazanılabilir tutarları defter değerini aştığından, herhangi bir değer düşüklüğü olmamıştır. Varlığın geri kazanılabilir tutarı, çoklu dönem kar fazlası yöntemi kullanılarak, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti şeklinde hesaplanmıştır.

Ticari markalar: Diğer tükenmeye tabi tutulmayan maddi olmayan duran varlıklar arasında, 2010'da iktisap edilmiş olan Postbank (ÖİM NYB'e tahsis edilmiştir) ve Sal. Oppenheim (VSY NYB'e tahsis edilmiştir) ticari markaları bulunmaktadır. Postbank ticari markası başta 2010'da 382 milyon Euro'dan muhasebeleştirilmiştir. 2011'de alım fiyatı tahsisinin kesinleştirilmesinde, Postbank ticari markasının gerçeğe uygun değer 411 milyon Euro'ya yükselmiştir. Sal. Oppenheim ticari markası 27 milyon Euro'dan muhasebeleştirilmiştir. Her iki ticari markanın da süresiz nakit akımı yaratması beklendiğinden, bunlar tükenmeye tabi tutulmayan maddi olmayan duran varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Her iki ticari marka da satın alma tarihinde üçüncü şahıs değerlemelerine dayalı olarak gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir. Sonraki değer düşüklüğü incelemelerinde ticari markaların gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti, royalityden kurtulma yöntemi kullanılarak gelir yaklaşımına göre hesaplanmıştır. İktisaptan bu yana herhangi bir değer düşüklüğü olmamıştır.

26- Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

Bilanço içerisinde, duran varlıklar ve satış amacıyla elde tutulan gruplar, Diğer varlıklar ve Diğer yükümlülükler arasında yer almaktadır.

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit, bankalardan alacaklar, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	-	-
Alım-satım varlıkları, Türevler, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	2,012
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	115
Krediler	-	-
Gayrimenkul ve ekipman	2	41
Diğer varlıklar	101	198
Satış için elde tutulan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	107	2,366
Mevduatlar, Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	-	-
Alım-satım yükümlülükleri, Türevler, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	-	-
Uzun vadeli borç	-	-
Diğer yükümlülükler	78	1,669
Satış için elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam finansal yükümlülükler	78	1,669

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle, Birikmiş diğer kapsamlı gelirlere dahil olan duran varlıklar ve satış amacıyla elde tutulan gruplar ile ilgili tahsil edilmemiş net kar (zarar) yoktur.

31 Aralık 2012 itibariyle Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

2012'nin dördüncü çeyreğinde, Grup tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşunu satış amacıyla elde tuttuğu grup olarak sınıflandırmıştır. Kuruluş GİB Kurumsal Bölümüne bağlıdır ve Grup'un çok uluslu müşterilerine ticari iktisap hizmetleri sağlamaktadır. Satın alan ile varılan satış anlaşması uyarınca, birimin bir yıl içinde satılması beklenmektedir. Satılacak grubun satış amacıyla elde tutulan kategorisinde sınıflandırılması, herhangi bir değer düşüklüğü zararına yol açmamıştır.

2012'nin üçüncü çeyreğinde Grup, temelde hacizlerden oluşan çok sayıda elden çıkarılacak grubu KB&MK içerisinde satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Bütün varlıkların bir yıl içinde satılması beklenmektedir. Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırma, herhangi bir değer düşüklüğü zararına yol açmamıştır.

VSY Kurumsal Bölümü içerisinde, Grup ayrıca, temelde gayrimenkul fonu birimlerinden oluşan bir grubu elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırmıştır. Birimin elden çıkarılmasının, 2013'ün birinci çeyreğinde kapanışı yapılmıştır. Satış amacıyla elde tutulan sınıflandırması 1 milyon Euro değer düşüklüğü zararına yol açmış olup, 2012'nin ikinci çeyreğinde Diğer gelirler arasında muhasebeleştirilmiştir.

BHF-BANK

20 Eylül 2012'de Grup, BHF-BANK AG'nin satışı konusunda, RHJ International'ın tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşu olan Kleinwort Benson Group ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlem idari onaylara tabidir. Kapanışın, bu raporun yayım tarihinden önce gerçekleşmesi beklenmemektedir. Henüz alınmamış önemli olayların yarattığı belirsizlik dikkate alındığında, Grup satış amacıyla tutulan sınıflandırmasını 2012 yıl sonu itibariyle uygun görmemektedir ve bu onaylar verilene kadar elden çıkarılacak grubu satış amacıyla tutulan olarak sınıflandırmayacaktır.

2012'de Elden Çıkarılanlar

Bölüm	Elden çıkarma	Mali etki ¹	Elden Çıkarma tarihi
Eski Kurumsal Yatırımlar	Actavis'teki pozisyon esasen 4.0 milyar Euro krediden ve 33 milyon Euro tutarında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan oluşmaktadır.	Bir üçüncü şahsın Actavis'i satın alması için bir anlaşmaya yönelik önemli ilerleme sağlanması sonucunda Grup, satış amacıyla elde tutulan sınıflandırması öncesinde 2012'nin birinci çeyreğinde 257 milyon Euro değer düşüklüğü zararı kaydetmiştir. Satış amacıyla elde tutulan sınıflandırması sonucunda herhangi bir ilave değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır. Alıcı ile devam eden müzakereler, akdi alım fiyatında düzeltme yapılması ile sonuçlanabilir.	2012'nin dördüncü çeyreği
Eski Kurumsal Yatırımlar	Gayrimenkul ve ekipman olarak elde tutulan çok sayıda bina	Yok.	2012'de
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Esasen alım-satıma konu krediler, ipotek servis hakları ve finansal garantilerden oluşan, elden çıkarılacak bir grup	2011'de 22 milyon değer düşüklüğü zararı kaydedilmiş idi.	2012'nin birinci çeyreği
Varlık ve Servet Yönetimi	Çok sayıda elden çıkarılacak grup ve önceden Sal. Oppenheim Grup'unun satın alınmasının bir parçası olarak edinilen çok sayıda varlık	Yok.	2012'de

¹ Değer düşüklüğü zararları ve değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı, Diğer gelirler arasında yer almıştır.

2012'de Sınıflandırmada Yapılan Değişiklikler

Bölüm	Sınıflandırma değişikliği	Mali etki ¹	Sınıflandırma değişikliği tarihi ve sebebi
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Bir iştirakteki yatırım	Yatırımın satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılması başlangıçta 2011'de 2 milyon Euro değer düşüklüğü zararına yol açmıştır, ve gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetin değişmesi nedeniyle, 20 12'nin birinci çeyreğinde 2 milyon Euro değer düşüklüğü zararının ters kaydı yapılmıştır	2012'nin ikinci çeyreği, Satma girişimlerine rağmen herhangi bir alıcı olmaması nedeniyle .

¹ Değer düşüklüğü zararları ve değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı, Diğer gelirler arasında yer almıştır.

31 Aralık 2011 itibariyle Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

Bölüm	Satış için elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak grup	Mali etki ¹	Ek bilgi
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Temelde alım satıma konu kredilerden, ipotek servis haklarından ve finansal garantilerden oluşan elden çıkarılacak grup.	2011'de 22 milyon Euro değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir	2012'de elden çıkarılanlar
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Bir iştirakdeki yatırım ve çok sayıda elden çıkarılacak grup.	Bir iştirakdeki yatırımın satış amacıyla elde tutulan sınıflandırması sonucunda 2011'de 2 milyon Euro değer düşüklüğü zararı oluşmuştur. Bütün diğer sınıflandırmalar herhangi bir değer düşüklüğü zararına yol açmamıştır	2012'de sınıflandırma değişikliği
Varlık ve Servet Yönetimi	Esasen gayrimenkul ve ekipmandan oluşan çok sayıda elden çıkarılacak grup.	Yok.	2012'de elden çıkarılanlar

¹ Değer düşüklüğü zararları ve değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı, Diğer gelirler arasında yer almıştır

2011'de Elden Çıkarılanlar

Bölüm	Elden çıkarma	Mali etki ¹	Elden çıkarma tarihi
Eski Kurumsal Yatırımlar	Frankfurt am Main'deki Grup genel merkezi.	592 milyon Euro tutarındaki gayrimenkul ve ekipmanın 2011'in birinci çeyreğinde satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılması sonucunda başlangıçta 34 milyon Euro değer düşüklüğü zararı oluşmuş, 2011'in İkinci çeyreğinde ise 13 milyon Euro ilave değer düşüklüğü zararı oluşmuştur. 2011'in dördüncü çeyreğinde nihai kapanışta ve elde bırakılan varlıklar için düzeltme yapıldıktan sonra, Grup 528 milyon Euro tutarında varlık satmış, bunun sonunda, önceden 2011'in ilk yarısında kaydedilmiş olan toplam 10 milyon Euro değer düşüklüğü zararının ters kaydına eşit, 37 milyon Euro değer düşüklüğü zararı oluşmuştur.	2011'in dördüncü çeyreği
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Bir iştirakdeki yatırım, esasen Alman gayrimenkul yatırım malları varlığını içeren bir bağlı kuruluş ve çok sayıda elden çıkarılacak grup.	Yok	2011'de
Varlık ve Servet Yönetimi	Bir bağlı kuruluş ve (önceden Sal. Oppenheim Grup'unun satın alınmasının bir parçası olarak iktisap edilen) çok sayıda varlık.	Yok	2011'de
Özel ve İşletme Müşterileri	Çekirdek dışı ticari faaliyet.	5 milyon Euro tutarında şerefiye ile elden çıkarılacak bir grup olarak sınıflandırma 2011'de 3 milyon Euro değer düşüklüğü zararına yol açmıştır	2011'de ikinci çeyreğinde
Özel ve İşletme Müşterileri	Postbank'ın Hindistan'daki bağlı kuruluşu Deutsche Postbank Home Finance Ltd.	Yok	2011'in birinci çeyreğinde

¹ Değer düşüklüğü zararları ve değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı, Diğer gelirler arasında yer almıştır

2011'de Sınıflandırmada Yapılan Değişiklikler

Bölüm	Sınıflandırma değişikliği	Mali etki ¹	Sınıflandırma değişikliği tarihi ve sebebi
Eski Kurumsal Yatırımlar	BHF-BANK	Yok	2011'in ikinci çeyreği, Müzakerelerin sona ermesi nedeniyle .

1 Değer düşüklüğü zararları ve değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı, Diğer gelirler arasında yer almıştır.

27- Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer varlıklar:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/marj alacakları	67,372	63,772
Ana aracılıktan alacaklar	6,068	9,652
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	4,096	3,479
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden alacaklar	19,758	45,907
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	97,295	122,810
İşlemiş faiz alacakları	3,216	3,598
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	107	2,366
Diğer	23,356	26,020
Toplam diğer varlıklar	123,973	154,794
mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer yükümlülükler:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/marj borçları	74,646	58,419
Ana aracılıktan borçlar	31,078	32,255
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	3,029	2,823
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden borçlar	19,257	46,236
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	128,010	139,733
İşlemiş faiz borçları	3,636	3,665
Satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler	78	1,669
Diğer	37,820	42,749
Toplam diğer yükümlülükler	169,544	187,816

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar ve yükümlülükler ile ilgili daha fazla ayrıntı için bakınız Not 26 "Duran Varlıklar ve Satış amacıyla Elde Tutulan Gruplar".

28- Mevduatlar

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faiz işlemeyen vadesiz mevduatlar	143,920	99,047
Faiz işleyen mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar	135,030	163,618
Vadeli mevduatlar	172,007	202,979
Tasarruf mevduatları	126,245	136,087
Toplam faiz işleyen mevduatlar	433,282	502,684
Toplam mevduatlar	577,202	601,730

29- Karşılıklar

Sınıf bazında Karşılıklardaki Hareketler

mln. €	Konut Tasarruf İşi	Operasyonel/Hukuki Dava	Yeniden Yapılandırma	Diğer ¹	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	866	516	-	603	1,985
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	10	10
Yeni karşılıklar	166	860	-	312	1,338
Kullanılan tutarlar	(124)	(370)	-	(172)	(666)
Kullanılmayan tutarların ters kaydı	(5)	(197)	-	(116)	(318)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi / indirim çözülmesi	16	5	-	2	23
Diğer	-	7	-	18 ²	25
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	919	822	-	655	2,396
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	(7)	(7)
Yeni karşılıklar	182	2,689	326	921	4,118
Kullanılan tutarlar	(130)	(815)	(141)	(181)	(1,267)
Kullanılmayan tutarların ters kaydı	(4)	(82)	(20)	(225)	(331)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi / indirim çözülmesi	(4)	(10)	0	2	(12)
Diğer	-	-	-	(2)	(2)
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	963	2,604	165	1,163	4,895

1 Konsolide bilançoda açıklandığı üzere karşılıkların geri kalan kısmı için, lütfen kredi ile ilgili bilanço-dışı pozisyon karşılıklarının açıklandığı Not 20 "Kredi Değer Düşüş Karşılıkları"na bakınız.

2 Temelde, satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler / yükümlülüklerden yeniden sınıflandırmaları içerir.

Karşılıkların Sınıfları

Konut Tasarruf karşılıkları, Deutsche Postbank Grup'unun ve Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft'ın konut tasarrufu işinden kaynaklanmaktadır. Konut tasarrufunda, bir müşteri inşaat kredisi sözleşmesine girerek, kredi verecek bankaya müşteri hedeflenen tutarda bir parayı yatırdıktan sonra müşteri inşaat kredisi borçlanma hakkı kazanmaktadır. İnşaat kredisi sözleşmesi ile bağlantılı olarak, düzenleme ücretleri alınmakta ve yatırılan paraya, normalde diğer banka mevduatlarına ödenenden daha düşük bir faiz ödenmektedir. Müşterinin borçlanmayı yapmamaya karar vermesi halinde, müşteri geriye dönük olarak faiz bonusuna (düşük sözleşme tasarruf faiz oranı ile sabit faiz oranı arasındaki farkı yansıtan, halen piyasa oranlarının önemli ölçüde üstündedir) hak kazanır. Konut tasarrufu karşılığı, potansiyel faiz bonusu ve düzenleme ücreti ferî ödeme yükümlülüğü ile ilgilidir. Potansiyel faiz yükümlülüğünün hesaplama modeli, etkilenen müşteri tabanının yüzdesi, uygulanacak bonus oranı, müşteri durumu ve ödemenin zamanlaması parametrelerini içerir. Karşılığı etkileyen diğer faktörler, müşteri davranışına ve işi gelecekte etkilemesi muhtemel genel ortama dair elde mevcut istatistikî verilerdir.

Operasyonel/Dava karşılıkları, çalışanlar, akdi özellikler ve dokümantasyon, teknoloji, altyapı arızası ve afet, dış etkiler ve müşteri ilişkileri ile ilgili başarısızlık ihtimali (hukuki bileşeni dahil) olan operasyonel riskten kaynaklanmaktadır. Bu, iş ve itibar riskini kapsamaz. Operasyonel risk meseleleri, müşterilerce, karşı taraflarca ve idari organlarca ya da yasal takibatlarda yapılan taleplerden kaynaklanabilir.

Yeniden yapılandırma karşılıkları, yeniden yapılandırma faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup önümüzdeki yıllarda maliyetlerde büyük düşüşler, tekrarların ve karmaşıklığın azaltılması suretiyle uzun vadeli rekabetçiliğini artırmayı amaçlamaktadır. Detaylar için bakınız Not 11 "Yeniden Yapılandırma".

Diğer karşılıklar arasında, Sal. Oppenheim Grup'undan iktisap edilen belli işler ile ilgili şarta bağlı yükümlülük (bakınız Not 04 "Satın Almalar ve Elden Çıkarmaları"), ertelenmiş satış komisyonları, İngiltere banka vergisi karşılığı ve Deutsche Bank'ın ve Hua Xia Bank'ın kredi kartı işindeki işbirliği çerçevesinde ayrılan karşılık (bakınız Not 37 "İlişkili Taraflarla İşlemler") gibi çeşitli ve farklı durumlardan kaynaklanan çok sayıda özelliikli kalem bulunmaktadır.

Diğer karşılıklar arasında ayrıca, mortgage geri alım taleplerinin tutarları da bulunmaktadır. 2005'ten 2008'e kadar, Deutsche Bank'ın A.B.D.'deki konut ipoteği kredisi işinin bir parçası olarak, Deutsche Bank toptan kredi satışı çerçevesinde yaklaşık 84 milyar A.B.D. Doları tutarında özel markalı menkul kıymet ve 71 milyar A.B.D. Doları tutarında kredi satmıştır. Bunlar arasında Federal Home Loan Mortgage Corporation ve Federal National Mortgage Association gibi A.B.D. hükümeti tarafından desteklenen kuruluşlar bulunmaktadır. Beyanların ve garantilerin esaslı ihlallerinin sebep olduğu iddia edilen zararlara ilişkin olarak Deutsche Bank'tan alıcıları, yatırımcıları veya finansal sigortacıları tazmin etmek üzere bunlardan kredileri geri satın alması taleplerinde bulunulmuştur. Deutsche Bank'ın genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak getirilen meşru geri alım taleplerini işleme koymaktır.

31 Aralık 2012 itibariyle Deutsche Bank'tan yaklaşık 4.6 milyar A.B.D. Doları tutarında gerçekleştirilmemiş ipotek geri alım talebi bulunmaktadır (kredilerin orijinal anapara bakiyesine dayalı olarak). Bu gerçekleştirilmemiş taleplere karşılık Deutsche Bank 2012'de 341 milyon Euro karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank'ın yapılmasını beklediği başka bir muhtemel ipotek kredisi geri alım talebi bulunmamaktadır, ama Deutsche Bank bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir derecede tahmin edememektedir.

31 Aralık 2012 itibariyle Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 2.6 milyar A.B.D. Doları olan kredi geri alımlarını tamamlamış ve tazmin taleplerinde başka surette sulh yoluna gitmiştir. Bu geri alım ve sulh işlemleriyle bağlantılı olarak, Deutsche Bank yukarıda açıklandığı üzere Deutsche Bank tarafından satılmış yaklaşık 41.6 milyar A.B.D. Doları tutarında krediden muhtemel tazminat talepleri için ibraname almıştır.

Şarta Bağlı Yükümlülükler

Şarta bağlı yükümlülükler mevcut yükümlülüklerden ve geçmişteki olaylardan doğabilecek olası yükümlülükler ortaya çıkabilir. Grup, yalnızca geçmiş bir olaydan doğan ve ekonomik bir değer çıkışına yol açması muhtemel olan ve güvenilir şekilde tahmin edilebilen mevcut bir yükümlülük bulunduğu zaman potansiyel zarar için karşılık ayırmaktadır. Gelecekteki zarar olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan önemli şarta bağlı yükümlülükler için Grup, Grup'un tahmin yapılabileceğine inandığı durumlarda olası zararı tahmin etmektedir.

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 taraf olmaktadır. Grup'un maddi karşılık ayırmış olduğu veya uzak ihtimalden daha fazlası olan maddi şarta bağlı yükümlülükler bulunan hukuki ve idari talepler aşağıda açıklanmıştır; benzer konular birlikte gruplanmıştır ve bazı konular bir dizi davadan oluşmaktadır. Bunların her birine ilişkin olarak tahmin edilen zarar, böyle bir tahmin yapılabilen durumlarda, münferit konular için açıklanmamıştır, zira Grup, böyle bir açıklamanın, bu davaların sonuçlarını ciddi ölçüde tehlikeye atmasının beklenebileceği sonucuna varmıştır. Belli bir dava için karşılık ayrılmışsa, şarta bağlı yükümlülük kaydedilmemiştir.

Meselelerin hangileri için zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğunun belirlenmesinde, ve bu konular için olası zararın tahmininde, Grup, her bir dava için, iddianın niteliği ve dayandığı gerçekler, prosedürel duruş ve hukuki ihtilaf geçmişi, benzer davalarda Grup'un deneyimi ve başkalarının deneyimleri (Grup'un bildiği kadarıyla), önceki uzlaşma görüşmeleri, benzeri davalarda başkalarının sulh işlemleri (Grup'un bildiği kadarıyla), bilinebilen tazminatlar ve hukuk müşavirinin ve diğer uzmanların görüş ve fikirleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bir dizi faktörü dikkate almaktadır. Zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğu başka açıklanmamış konular da vardır ancak bunlar için böyle tahmin yapılamamaktadır. Tahmin yapılabilen konular için, Grup halen, 31 Aralık 2012 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 1.5 milyar Euro (2011: 2.2 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakam, Grup'un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konularla ilgili şartla bağlı yükümlülükleri de içermektedir.

Bu tahmin edilen olası zarar, ve varsa bunlar için ayrılmış karşılıklar, halen müsait olan bilgilere dayanmaktadır ve önemli takdire ve çeşitli varsayımlara, değişkenlere ve bilinen ve bilinmeyen belirsizliklere tabidir. Bu belirsizlikler arasında, özellikle sorunların ön aşamalarında, Grup'un haberdar olduğu bilgilerin yanlış veya eksik olması, ve Grup'un gelecekteki mahkeme veya diğer hakem heyetlerinin kararlarına veya idari mercilerin ya da hasımların alması muhtemel pozisyonlarına veya davalarına dair varsayımlarının hatalı olduğunun ortaya çıkması bulunabilir. Dahası, bu konular için olası zarar tahminleri, takdir ve tahminlerde bulunurken sıklıkla kullanılan istatistiki veya diğer nicel analitik araçların kullanımına sıklıkla uymamaktadır, ve Grup'un takdirde bulunmak veya tahmin yapmak zorunda olduğu diğer pek çok alandan daha fazla belirsizliğe tabidir.

Grup'un gelecekteki zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğuna karar verdiği konular zaman zaman zaman değişeceği gibi, tahmin yapılabilen konular ve bu konular için tahmin edilen olası zararlar da değişebilecektir. Fiili sonuçlar, böyle bir tahmin yapılmış olan konulardaki olası zarar tahmininden önemli derecede daha yüksek veya düşük olabilir. Ek olarak, Grup'un zarar olasılığının uzak olduğuna inanmış olduğu konulara ilişkin olarak da zararlar doğabilir. Özellikle, tahmin edilen toplam olası zarar, Grup'un o konular için maruz olduğu potansiyel maksimum zararı temsil etmemektedir.

Grup hukuki ihtilaflarda veya idari takibatlarda nihai hüküm verilmeden veya yükümlülük tespit edilmeden önce uzlaşmaya gidebilmektedir. Bu, Grup'un yükümlülüğe karşı meşru müdafaaları olduğuna inandığı zamanlarda bile, yükümlülüğe itiraza devam etmenin maliyet, yönetim gayreti veya negatif iş, idari veya itibar bakımından sonuçlarını engellemek için yapılabilir. Hatta, haklı bulunmamanın potansiyel sonuçlarının, uzlaşmanın maliyetlerine göre orantısız olacağı durumlarda bile, bu yapılabilir. Ayrıca Grup, benzer nedenlerle, kanunen yapmak zorunda olduğuna inanmadığı durumlarda dahi karşı tarafların zararlarını tazmin edebilmektedir.

İhale Oranlı Tahviller Davası. Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), ihale oranlı imtiyazlı tahvillerin ve ihale oranlı tahvillerin (birlikte "ARS") satışından dolayı federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku çerçevesinde çeşitli iddialarda bulunulan yirmi bir davada davalı konumundadır. Bu yirmi bir davadan birisi derdest iken, yirmisi karara bağlanmış veya esastan reddedilmiştir. Deutsche Bank ve DBSI, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış olan, ve Deutsche Bank ve DBSI tarafından 17 Mart 2003 ile 13 Şubat 2008 tarihleri arasında satışa sunulan ARS'leri satın almış olan ve hala elinde bulunduran tüm gerçek ve tüzel kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca çeşitli taleplerde bulunan bir toplu davanın tarafı idiler. Aralık 2010'da mahkeme toplu davayı reddetmiştir. Önce temyize başvuran davacı, Aralık 2011'de gönüllü olarak çekilmiş ve temyizi bozmuştur. Deutsche Bank ayrıca, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde, antitröst kanunlarının ihlali iddiasıyla açılan iki toplu davada, on adet başka finansal kuruluşla birlikte davalı konumundadır. Toplu davalarda, davalıların ARS piyasasını yapay olarak desteklemek ve 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 temyiz için Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesine başvurmuştur. 5 Mart 2013'te Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi iki toplu davanın reddini onamıştır.

Bankalararası Teklif Edilen Faiz Oranları Meselesi. Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (LIBOR), Euro Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (TIBOR), Singapur Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve diğer bankalar arası teklif edilen faiz oranlarının belirlenmesi ile ilgili olarak Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya Pasifikteki çeşitli düzenleyici kurumlardan ve devlet dairelerinden bilgi talebi ve celpnameler almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Yukarıda belirtilen soruşturmalara ilgili olarak, 2012 ortalarından 2013 başlarına kadarki dönemde, üç finansal kuruluş İngiltere Financial Services Authority, A.B.D. Commodity Futures Trading Commission ve A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ) ile sulh yoluna gitmiştir. Çeşitli uzlaşmaların koşulları arasında farklılık olmakla birlikte, bunların tamamı mali cezalar ve idari sonuçlar içermiştir. Örneğin, bir finansal kuruluşun uzlaşması, Ertelenmiş Takibat Anlaşması içermekte olup, buna göre DOJ, o finansal kuruluşun Ertelenmiş Takibat Anlaşmasının koşullarını yerine getirmesi şartıyla onun aleyhindeki cezai yaptırımların takibatını ertelemeyi kabul etmiştir. Diğer finansal kuruluşların uzlaşmalarının koşulları Takipsizlik Anlaşması içermiş olup, buna göre DOJ, belli koşullarını yerine getirilmesi şartıyla kuruluşlar aleyhindeki cezai yaptırımları işleme koymamayı kabul etmiştir. Ek olarak, finansal kuruluşların ikisinin iştirakleri, ilgili eylemleri için Birleşik Devletler mahkemesinde suçunu kabul etmeyi kabul etmiştir.

Ek olarak, Deutsche Bank ve çok sayıda başka banka aleyhine Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde, toplu davalar da dahil olmak üzere bir dizi hukuk davası açılmış olup halen derdesttir. Bu davalardan bir tanesi dışında tamamı, kendilerinin Amerikan Doları LIBOR oranına dayalı türevlerde veya diğer finansal araçlarda işlem yaptıklarını veya bunları ellerinde bulundurduklarını, ve davalıların çeşitli yollarla Amerikan Doları LIBOR oranının belirlenmesinde muvazaa veya manipülasyon yapmaları sonucu zarara maruz kaldıklarını iddia eden belli taraflar adına açılmıştır. Bu A.B.D. Doları LIBOR hukuk davaları, ön duruşma amacıyla birleştirilmiş, ve Deutsche Bank ve diğer davalı bankalar, Nisan 2012 itibarıyla yapılmış olan tadil edilmiş şikayetlerin reddi için başvurmuşlardır. 29 Mart 2013'te Mahkeme, federal ve eyalet antitröst iddiaları gibi, davacıların iddialarının önemli bir kısmını reddetmiştir. Mahkeme bazı manipülasyon iddialarının takibine izin vermiş ve idari sulh işlemlerinde ortaya çıkan bilgilere istinaden davacıların şikayetlerini tadil etme dilekçelerini kabul etmiştir.

Deutsche Bank ve diğer bankalar aleyhinde, A.B.D. LIBOR manipülasyon iddiaları ile ilgili olarak New York Güney Bölgesi Bölge mahkemesine başka şikayetlerde bulunmuş veya Çok Bölgeli Dava ile ilgili Adli Heyet tarafından bu mahkemeye devredilmiştir, ancak dilekçelerin reddi kararını beklemeye devam etmektedir. Deutsche Bank ve diğer bankalar aleyhine Amerikan Doları LIBOR oranının manipüle edilmesi iddiası ile ilgili diğer davalar halen diğer federal bölge mahkemelerinde derdesttir, ve davalılar bunların New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine devredilmesini talep etmektedir. Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiası ile ilgili bir şikayet de New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine sunulmuştur. Emtia Borsası Kanununun, eyalet ve federal antitröst kanunlarının, Racketeer Etkilenen ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu ve diğer eyalet kanunlarının ihlalleri gibi çeşitli hukuk teorileri çerçevesinde tazminat taleplerinde bulunulmuştur.

Kirch Davası. Mayıs 2002'de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grup'unun iki kuruluşu olan PrintBeteiligungs GmbH ve Grup'un holding şirketi TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin temlik alanı sıfatı ile, (o esnada Deutsche Bank AG Yönetim Kurulu Sözcüsü olan) Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine Dr. Breuer'in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grup'una 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 Grup'unda Deutsche Bank'dan 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 ve Dr. Breuer aleyhine yaklaşık 1,3 milyar € artı faiz talebiyle bir alacak davası açmıştır. 22 Şubat 2011'de, Münih I. Bölge Mahkemesi davayı bütün olarak reddetmiştir. Dr. Kirch karara karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Bu takibatta Dr. Kirch sözkonusu beyanın PrintBeteiligungs GmbH'da finansal zarara yol açtığını ve bunun tutarını kanıtlamak zorundadır.

31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Bu dava, eski Kirch Grup'unun çeşitli bağlı ortaklıklarının temlik ettiği ileri sürülen taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank'ın ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank'ın Kirch Grup'unun çeşitli bağlı ortaklıklarına ilişkin davranışları nedeni ile zararlardan müştereken ve müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı alınmasını istemektedir. Aralık 2007'de KGL Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grup'unun iki bağlı ortaklığının maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2.0 milyar Euro artı faiz ödenmesi için bir talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009'da Münih I. Bölge Mahkemesi davayı bütün olarak reddetmiştir. Davacı karara itiraz etmiştir. 14 Aralık 2012'de temyiz mahkemesi, Münih I. Bölge Mahkemesinin kararını bozarak, eski Kirch Grup'unun bir bağlı kuruluşunun ödeme dilekçesi çerçevesinde iddia ettiği zararlarından Deutsche Bank'ın ve Dr. Breuer'in sorumlu olduğuna karar vermiş, belli bağlı kuruluşlar lehine tespit kararı vermiş, diğer belli bağlı kuruluşlarca ileri sürülen iddiaları ise reddetmiştir. 12 Mart 2013'te temyiz mahkemesi gerekçeli yazılı kararını vermiştir. Deutsche Bank ve Dr. Breuer; Alman Federal Yüksek Mahkemesine temyiz kararının düzeltilmesi başvurusunda bulunulmuştur. Bir sonraki adımda, temyiz mahkemesi, ödeme talebi çerçevesinde borçlu olunan tutar konusunda karar vermek için muhtemel zararlarla ilgili bilirkişi görüşü talep edecektir.

İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler Meseleleri. Deutsche Bank AG, belli iştirakleri ile birlikte (bu paragraflarda topluca “Deutsche Bank” olarak anılacaktır) diğer unsurların yanı sıra konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ve kredi temerrüt swapları dahil varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı finansman bonolarının ve kredi türevlerinin ihracı, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satışı ve alım-satımına dair faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli düzenleyici kurumlardan ve devlet kuruluşlarından celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır.

Deutsche Bank KİDMK ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzlarında üstlendiği ihraççı veya yüklenici olarak çeşitli rollerle ilgili olarak çeşitli hukuk davalarında davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalar arasında, toplu davalar, KİDMK tröstleri adına mütevellilerin açtığı davalar, ve menkul kıymet arzlarının belli tranşları için garanti edilen anapara ve faiz ödemeleri ilgili olarak sigorta şirketlerinin açtığı davalar bulunmaktadır. İddialar davadan davaya değişmekle birlikte, bu davalarda genellikle, mortgage kredilerine dayalı olarak ihraç edilenlerin yüklenim standartlarına ilişkin olanlar da dahil KİDMK arz dokümanlarının önemli yanlış beyanlar ve ihmaller içerdiği iddia edilmekte, veya kredilere dair çeşitli beyan veya garantilerin kullandırım sırasında ihlal edildiği ileri sürülmektedir.

Deutsche Bank ve çok sayıda mevcut veya eski çalışanı, 27 Haziran 2008’de ve Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş iki KİDMK arziyle ilgili toplu davada davalı olarak gösterilmiştir. Arabuluculuk sonrasında mahkeme, davada uzlaşmaya onay vermiştir.

Countrywide Financial Corporation, IndyMac MBS, Inc., Novastar Mortgage Corporation, ve Residential Accredited Loans, Inc. gibi çeşitli üçüncü şahıslar ve bunların iştirakleri tarafından ihraç edilmiş KİDMK’in yüklenicisi rolüyle ilgili toplu davalarda Deutsche Bank ve başka finansal kuruluşlar davalı konumundadır. Bu davalar keşif dahil çeşitli aşamalarda. 29 Mart 2012’de United States District Court for the Southern District of New York , Novastar Mortgage Corporation toplu davasını, yeniden layiha verme hakkı tanımaksızın esastan reddetmiş, davacılar kararı temyize götürmüştür. 1 Mart 2013’te Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, ret kararını bozarak, tekrar görülmek üzere Bölge Mahkemesine geri göndermiştir.

Deutsche Bank, KİDMK’in alıcıları olduklarını iddia edenler, ve Allstate Insurance Company, Asset Management Fund, Assured Guaranty Municipal Corporation Bayerische Landesbank, Cambridge Place Investments Management Inc., the Federal Deposit Insurance Corporation (Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategica Capital Bank’ın kayyumu sıfatıyla), the Federal Home Loan Bank of Boston, the Federal Home Loan Bank of San Francisco, the Federal Home Loan Bank of Seattle, the Federal Housing Finance Agency (Fannie Mae ve Freddie Mac adına kayyum sıfatıyla), HSBC Bank USA, National Association (belli KİDMK tröstleri adına mütevellisi sıfatıyla), Freedom Trust 2011-2, John Hancock, Landesbank Baden-Württemberg, Mass Mutual Life Insurance Company, Moneygram Payment Systems, Inc., Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Royal Park Investments (Fortis Bank’ın belli varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı aracın talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), RMBS Recovery Holdings 4 LLC ve VP Structured Products LLC, Sealink Funding Ltd (Sachsen Landesbank ve bağlı kuruluşları tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Spencerview Asset Management Ltd., The Charles Schwab Corporation, The Union Central Life Insurance Company, The Western and Southern Life Insurance Co., the West Virginia Investment Yönetim Kurulu dahil olmak üzere, bunlarla ilgili işlemlerde yer alan karşı taraflar ve bunların iştirakleri tarafından açılmış çeşitli toplu olmayan davalarda davalı konumundadır. Bu hukuk davaları keşif dahil çeşitli aşamalarda.

Deutsche Bank aleyhine sadece başka ihraççıların KİDMK arzlarının yüklenicisi sıfatından dolayı açılan davalarda, Deutsche Bank akdi olarak ihraççılarca tazmin edilme hakkına sahiptir, ancak ihraççıların şu anda müflis olduğu veya başka bir suretle münfesiş olduğu durumlarda o tazmin hakları fiilen tamamen veya kısmen uygulanamaz olabilir.

6 Şubat 2012'de Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi, Dexia SA/NV ve Teachers Insurance and Annuity Association of America ve iştirakleri tarafından yapılan tazminat taleplerini reddeden kararını açıklamış, ve 4 Ocak 2013'te mahkeme, bu karara gerekçesini açıklayan görüşünü yayımlamıştır. Mahkeme iddiaların bazılarını esastan reddetmiş, diğer bazı iddialar için davacılarca tekrar layiha verme hakkı tanımıştır. Davacılar esastan reddedilen iddialar için 4 Şubat 2013'te yeni bir şikayet dilekçesi vermiştir.

16 Temmuz 2012'de, Minnesota Bölge Mahkemesi, Moneygram Payment Systems, Inc. tarafından yapılan iddiaları esastan reddetmiş, davacılar bunu temyize götürmüştür. 13 Ocak 2013'te Moneygram, Minnesota'da reddedilenlere benzer iddialarla New York Eyaleti Yüksek Mahkemesine ihbarlı celpname başvurusunda bulunmuştur.

4 Şubat 2013'te, Stichting Pensioenfonds ABP, Deutsche Bank aleyhinde yapmış olduğu iki davayı, bir sulh anlaşmasının koşulları uyarınca geri çekmiştir. Sulh anlaşması Deutsche Bank açısından önemli mali koşullar içermemektedir.

Birkaç başka kuruluş daha, çeşitli KİDMK arzları ve ilgili diğer ürünler ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine iddia ileri sürme tehdidinde bulunmuş, ve Deutsche Bank bu kuruluşların birkaçı ile ilgili zamanaşımını geçirmek için anlaşmalara girmiştir. Bu potansiyel iddiaların Deutsche Bank üzerinde önemli etki yapması olasıdır. Ek olarak, Deutsche Bank bu kuruluşların bazılarıyla, mali koşulları Deutsche Bank açısından önemli olmayan sulh anlaşmalarına girmiştir.

8 Mayıs 2012'de, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen ve yüklenimi yapılan ve Assured Guaranty Municipal Corporation'ın sağladığı finansal garanti ile sigortalanan belli konut ipoteline dayalı menkul kıymetler (KİDMK) ile ilgili tazminat taleplerine ilişkin olarak Deutsche Bank ile Assured Guaranty Municipal Corporation uzlaşmaya varmıştır. Bu uzlaşma uyarınca Deutsche Bank 166 milyon Amerikan Doları ödeme yapmış ve Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş belli KİDMK'dan Assured'ın gelecekteki zararlarının belli bir yüzdesini karşılamak üzere bir zarar paylaşımı anlaşmasına katılmayı kabul etmiştir. Bu uzlaşma, dayanak ipotek teminatının tamamının, Deutsche Bank'ı tazmin etmek zorunda olan Greenpoint Mortgage Funding Inc. (Capital One'in bir bağlı kuruluşu) tarafından ihraç edildiği bir üçüncü davadaki finansal garanti sigortası ve limit iddialarına ilişkin olarak Assured ile olan iki ihtilafı çözmektedir.

ABD Ambargoları ile ilgili Konular. Düzenleyici kurumlar, ABD ambargo kanunlarına tabi ülkelerden olan taraflar adına ABD'li finansal kuruluşlar üzerinden ABD Doları ödemelerinin geçmişte işlenmiş olması ile ilgili olarak ve bu işlemlerin ABD ve eyalet kanunlarına uyup uymadığı konusu ile ilgili olarak Deutsche Bank'tan bilgi taleplerinde bulunmuştur. Deutsche Bank düzenleyici kurumlarla işbirliği yapmaktadır.

30- Kredi ile ilgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

İşlerin olağan seyri içinde Grup düzenli şekilde gayrikabili rücu kredi verme taahhütlerine, ve müşterileri adına finansal garantilerden ve kesin teminat mektuplarından, standby kredi mektuplarından ve tazminat anlaşmalarından oluşan şarta bağlı yükümlülüklere girmektedir. Bu sözleşmeler çerçevesinde Grup, bir üçüncü şahsın yükümlülüklerini yerine getirmemesine istinaden, yükümlülük anlaşması çerçevesinde ifade bulunmak veya lehtara ödeme yapmak zorunda kalmaktadır. Bu araçlar için, tazminat talebinde bulunulup bulunulmayacağı, bulunulursa ne zaman ve ne derecede olacağı Grup tarafından detaylı olarak bilinmemektedir. Grup bu araçları, kredi riskine maruz pozisyonunu izlerken dikkate almakta ve içerdiği kredi riskini azaltmak için teminat talep edebilmektedir. Eğer kredi riski izlemesi beklenen bir tazminat talebi hakkında yeterli bilgi sağlarsa, karşılık tesis edilir ve bilançoda kaydedilir.

Aşağıdaki tablo Grup'un gayrikabili rücu kredi verme taahhütlerini ve kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülüklerini teminatları veya karşılıkları dikkate almaksızın göstermektedir. Girilen bütün bu yükümlülüklerin yerine getirilmek zorunda olması halinde Gruptan yapılacak maksimum potansiyel kullandırımı göstermektedir. Dolayısıyla bu yükümlülüklerin pek çoğu çekilmeksizin süresi dolacağı ve doğan tazminat talepleri müşterilerce karşılanacağı veya düzenlenmiş teminattan geri alabileceği için, tablo bu yükümlülüklerden beklenen gelecek nakit akımlarını göstermemektedir.

Gayrikabili rücu Kredi verme Taahhütleri ve Kredi ile ilgili Şarta Bağlı Yükümlülükler

m €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gayrikabili rücu kredi verme taahhütleri	129,657	127,995
Şarta bağlı yükümlülükler	68,361	73,653
Toplam	198,018	201,648

Devlet Desteği

İşleri sırasında Grup, Yapılandırılmış Ticaret ve İhracat Finansman işi için, Gelişmekte olan Pazarlara ve daha az ölçüde gelişmiş piyasalara yapılan ihracat ve yatırımların finansmanında transfer ve temerrüt risklerini kapsayan devlet desteğine, İhracat Kredi Kuruluşları ("ECA") aracılığıyla düzenli olarak başvurmakta ve bu destekleri almaktadır. Hemen hemen bütün ihracat odaklı devletler, kendi yerel ihracatçıları desteklemek için bu ECA'lerden kurmuştur. ECA'lar ilgili ülkenin hükümeti nam ve hesabına hareket eder ve de ya doğrudan devlet kurumu olarak kurulmuştur ya da devletin kendi adına hareket etmesi için resmi olarak görevlendirilmiş özel şirketler olarak örgütlenmiştir. ECA'ların çoğunun Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü ("OECD") uzlaşma kuralları kapsamında hareket etmesi nedeniyle, kısa, orta ve uzun vadeli finansman için verilen bu ECA garantilerinin hüküm ve koşulları birbirlerine oldukça yakındır. OECD üye devletlerinin devletlerarası bir anlaşması olan OECD uzlaşma kuralları, ihracatçı uluslar arasında adil bir rekabet olmasını sağlamak için kıstaslar tanımlamıştır.

Bazı ülkelerde ECA kapsamındaki finansmanlar için devlet destekli özel fonlama programları sunulmaktadır. Grup, bu programlardan seçici bazda yararlanmaktadır. Belli finansmanlarda Grup, ilgili hükümetin lehine yapılan finansmanı desteklemek için, ulusal ve uluslararası devlet kuruluşlarından teminat olarak devlet garantileri de almaktadır. Grup'un aldığı bu ECA garantilerinin çoğu, ya Federal Almanya Cumhuriyeti adına hareket eden Euler-Hermes Kreditversicherungs AG tarafından ya da Amerika Birleşik Devletleri adına hareket eden Commodity Credit Corporation tarafından düzenlenmiştir.

31- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer kısa vadeli borçlanmalar:		
Finansman bonusu	23,616	30,807
Diğer	45,444	34,549
Diğer kısa vadeli borçlanmalar toplamı	69,060	65,356

32- Uzun Vadeli Borç ve Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

Yeniden Yapılandırmaya Kalan Süre İtibarı ile Uzun Vadeli Borçlar

mln. €	Vadesi 2013'te	Vadesi 2014'te	Vadesi 2015'te	Vadesi 2016'da	Vadesi 2017'de	Vadesi 2017'den sonra	Toplam 31 Aralık 2012	Toplam 31 Aralık 2011
Öncelikli borçlar:								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	12,382	11,154	11,682	10,418	13,313	31,063	90,012	98,452 ₁
Değişken oranlı	10,231	4,441	2,608	2,239	3,270	6,687	29,476	37,855 ₁
İkinci derece borçlar:								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	1,101	390	708	500	-	1,519	4,218	3,373 ₁
Değişken oranlı	4,174	178	84	-	-	131	4,567	4,068
Diğer	12,033	1,384	1,917	1,000	1,930	11,559	29,824	19,668
Toplam uzun vadeli borç	39,920	17,548	16,999	14,157	18,513	50,959	158,097	163,416

1 Önceki yıl tutarları tadil edilmiştir.

Grup 2012'de ve 2011'de yükümlülüklerine ilişkin olarak anapara, faiz temerrüdünde veya diğer ihlallerde olmamıştır.

Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit oranlı	10,024	11,402
Değişken oranlı	2,067	942
Toplam tröst imtiyazlı menkul kıymetler	12,091	12,344

1 Grup'un tercihine göre gelecekteki özellikli tarihlerde yenilebilir daimi araçlar.

İlave Notlar

33- Hisse Senetleri

Hisse Senetleri

Deutsche Bank'ın sermayesi, itibari değeri olmayan nama yazılı hisse senetlerinden oluşmaktadır. Alman hukukuna göre, her hisse, taahhüt edilen sermayenin eşit bir payını temsil etmektedir. Dolayısıyla, toplam sermaye miktarının hisse adedine bölünmesi sonucu, her hissenin nominal değeri 2,56 Euro'dur.

Hisse adedi	İhraç edilmiş ve tamamı ödenmiş	Hazine hisseleri	Dolaşımdaki
Hisse senetleri, 1 Ocak 2011	929,499,640	(10,437,280)	919,062,360
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde ihraç edilmiş hisseler	-	-	-
Sermaye artırımını	-	-	-
Hazineye satın alınmış hisseler	-	(381,738,342)	(381,738,342)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	-	367,286,623	367,286,623
Hisse senetleri, 31 Aralık 2011	929,499,640	(24,888,999)	907,610,641
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde ihraç edilmiş hisseler	-	-	-
Sermaye artırımını	-	-	-
Hazineye satın alınmış hisseler	-	(381,117,111)	(381,117,111)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	-	405,690,368	405,690,368
Hisse senetleri, 31 Aralık 2012	929,499,640	(315,742)	929,183,898

Çıkarılmış olup da bedeli tam olarak ödenmemiş hisse senedi yoktur.

Hazine için satın alınan hisseler, Grup'un belirli bir süre elinde tuttuğu hisselerden ve kısa vadede yeniden satma amacıyla satın alınan hisselerden oluşmaktadır. Bunlara ek olarak, Grup, hisse senedi ile ücret ödeme amacıyla hisse geri satın alma programları başlatmıştır. Bütün bu işlemler hissedarların özkaynaklarına kaydedilmiş olup, bu faaliyetler ile ilgili olarak herhangi bir gelir veya gider kaydedilmemiştir. Yıl sonu itibariyle elde tutulan hazine hisseleri, esasen gelecekte hisse bazlı ücret ödemeleri için kullanılacaktır.

Kayıtlı Sermaye

Yönetim Kurulu, nakit karşılığı ve bazı durumlarda gayrinakdi bedel karşılığı yeni hisse ihraç ederek sermayeyi artırmaya yetkilidir. 31 Aralık 2012 itibariyle Deutsche Bank AG'nin, 30 Nisan 2016'ya kadar tamamen veya kısmen ihraç edilebilecek 1,152,000,000 tutarında kayıtlı ama henüz ihraç edilmemiş sermayesi bulunmaktadır. Daha fazla ayrıntı, Ana Sözleşmenin 4. Maddesinde yer almaktadır.

Kayıtlı sermaye	Bedel	Rüçhan hakları	Son kullanım tarihi
230,400,000 Euro	Nakit	Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 186 (3)'ün 4. cümlesi uyarınca kısıtlanabilir	30 Nisan 2016
230,400,000 Euro	Nakit veya gayrinakdi	Sermaye artırımını gayrinakdi bedel karşılığı yapılırsa, başka bir şirketi ya da bir şirketteki payları iktisap etmek için kısıtlanabilir	30 Nisan 2016
691,200,000 Euro	Nakit	Kısıtlanamaz	30 Nisan 2016

Şarta Bağlı Sermaye

Yönetim Kurulu, bir veya daha fazla defada, dönüştürme hakkı veya opsiyon hakkı ile bağlantılı iştirak senetleri ve/veya dönüştürülebilir tahvil ve/veya varant içeren tahvil ihraç etme yetkisi vermiştir. Deutsche Bank AG'nin iştirakleri tarafından da iştirak senetleri, dönüştürülebilir tahvil veya varant içeren tahvil ihraç edilebilir. Bu amaçla, bu dönüştürme ve/veya takas haklarının kullanımı halinde veya zorunlu dönüştürme halinde sermaye şarta bağlı olarak artırılabilir.

Şarta bağlı sermaye	Dönüştürme ve/veya opsiyon haklarının ihracı için son tarih
230,400,000 Euro	30 Nisan 2015
230,400,000 Euro	30 Nisan 2016
230,400,000 Euro	30 Nisan 2017

Temettüler

Sırasıyla 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'de sona eren yıllar için teklif edilen ya da duyurulan temettülerin tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2012	2011	2010
	(teklif edilen)		
Duyurulan nakit temettüler ¹ (mln. €)	697	697	697
Hisse senedi başına duyurulan nakit temettüler (€)	0.75	0.75	0.75

¹ 2012 yılında teklif edilen nakit temettü, 31 Aralık 2012 itibarıyla ihraç edilmiş olan hisse adedine dayalıdır.

Bilanço tarihinden bu yana temettü duyurulmamıştır.

34- Personel Sosyal Hakları

Hisse Bazlı Ücret Planları

Grup, DB Hisse Planı çerçevesinde hisse bazlı ücret teberrularında bulunmuştur. Bu plan, belirli bir süreden sonra Deutsche Bank hisse senetlerini almak için şarta bağlı bir hakkı temsil etmektedir. Ödülü alanın ödülün devretme süresi içinde temettü alma hakkı yoktur.

Eğer ödülü alan, ilgili devretme süresinin sonundan önce gönüllü olarak işten ayrılırsa, DB Hisse Planının hüküm ve koşulları altında verilen hisse ödülü hakları kaybedilebilir. Normalde, işten çıkarılma veya emekliye ayrılma gibi iş akdinin feshedildiği durumlarda devretme süresi işlemeye devam eder.

Hukuki veya diğer kısıtlamaların hisselerin teslimini engellediği ülkelerde, ödüllerin verilmesi için DB Hisse Planının nakit plan türü uygulanmıştır.

Aşağıdaki tablo, bu hisse planlarının temel koşullarını ortaya koymaktadır.

Teberru yılı/yılları	Deutsch Bank Semaye Planı	Devretme programı	Erken emeklilik hükümleri	Uygunluk
2012/ 2011	Yıllık Ödül	1/3: 12 ayda ¹ 1/3: 24 ayda ¹ 1/3: 36 ayda ¹	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
	İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel özellikler	Evet	Üst düzey personelin işte kalmasını çekici kılmak için seçilmiş personel
	Yıllık Ödül / Peşin	Teberruda derhal devreder ²	Hayır	Düzenlemeye tabi personel
2010	Yıllık Ödül	12 ay ile 45 ay arasında dokuz eşit dilim halinde kademeli devretme	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
		45 aydan sonra derhal devir	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
	İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel özellikler	Hayır	Üst düzey personelin işte kalmasını çekici kılmak için seçilmiş personel
2009	Yıllık Ödül	%50: 24 ayda %25: 36 ayda %25: 48 ayda	Hayır	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
		İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel özellikler	Hayır

1 Düzenlemeye tabi çalışanlar için hisse teslimi altı aylık ilave bir elde tutma süresinden sonradır. Yönetim kurulu üyeleri için farklı bir çizelge uygulanır

2 Düzenlemeye tabi çalışanlar için hisse teslimi altı aylık elde tutma süresinden sonradır. Yönetim kurulu üyeleri için hisse teslimi üç yıllık elde tutma süresinden sonradır.

Ayrıca Grup, Global Hisse Alım Planı ("GSAP") adı altında geniş çaplı bir personel hisse sahipliği planı sunmaktadır. Seçilmiş ülkelerdeki personele, bir yıllık bir tasarruf döneminden ve sonrasında bir yıl daha devretme süresinden sonra, personel başına on hisseye kadar hisse verilmektedir. 31 Aralık 2012 itibarıyla, 37 ülkedeki kuruluşlar yeni planda yer almaktadır.

Grup'un başka yerel hisse bazlı ücret planları da vardır; bunların hiçbiri münferiden veya toplamda konsolide finansal tablolar için önemli miktarda değildir.

Hisse Planları ile ilgili Faaliyetler

	Hisse birimi (bin)	Birim başına ağırlıklı ortalama teberru tarihi gerçeğe uygun değeri
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	68,915	40.31 €
Verilen	28,022	40.54 €
İhraç edilen	(24,150)	49.12 €
Hak kaybına uğrayan	(3,092)	37.86 €
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	69,695	37.37 €
Verilen	38,648	30.00 €
İhraç edilen	(43,425)	33.80 €
Hak kaybına uğrayan	(2,419)	38.37 €
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	62,499	35.25 €

Yukarıdaki tablo, DB Hisse Planının nakit plan varyasyonu çerçevesinde verilen teberruları da içermektedir.

Nakit ödeme ile sonuçlanan hisse bazlı ödeme işlemleri, 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'da sona eren yıllar için sırasıyla yaklaşık 44 milyon Euro, 35 milyon Euro ve 33 milyon Euro tutarında yükümlülüğe yol açmıştır.

31 Aralık 2012 itibariyle, dolaşımdaki hisse ödülleri teberru hacmi yaklaşık 22 milyar Euro'dur. Bunun içinden 1.6 milyar Euro, raporlama yılında veya öncesinde ücret gideri olarak kaydedilmiştir. Yani, ertelenmiş hisse bazlı ücret için henüz muhasebeleştirilmemiş ücret gideri 31 Aralık 2012 itibariyle 0.6 milyar Euro idi.

Yukarıdaki tabloda gösterilen tutarlara ek olarak, plan katılımcılarına Şubat 2013'te, önceki yıllarda verilmiş DB Hisse Planı ödülleri devretmesinden kaynaklanan yaklaşık 14.8 milyon hisse ihraç edilmiştir (bunun içinden 0.6 milyon pay, bu DB Hisse Planının nakit plan varyasyonu çerçevesinde).

Ayrıca, Şubat 2013'te Grup yaklaşık 23.2 milyon pay ödül vermiş olup, bunların DB Hisse Planı çerçevesinde 2013 için tadil edilmiş plan şartları ile ortalama gerçeğe uygun değeri pay başına 36.07 Euro'dur. Bu teberruların yaklaşık 0.7 milyon payı, bu DB Hisse Planının nakit plan varyasyonu çerçevesinde verilmiştir.

Şubat 2013'de ihraç edilen ve verilen paylar hesaba katıldığında, Şubat 2013 ay sonu itibariyle dolaşımda olan hisse ödülleri bakiyesi yaklaşık 71 milyon paydır.

İstihdam Sonrası Sosyal Haklar Planları Planların Niteliği

Grup, istihdam sonrası sağlanan faydalara ilişkin bir takım planları desteklemektedir. Tanımlı katkı planlarına ek olarak, tanımlı fayda planları olarak muhasebeleştirilen planlar da bulunmaktadır. Grup'un planları, planın niteliğine ve özüne dayalı olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un tanımlı fayda planları, istihdam sonrası tıbbi planlar ve emekli maaşı gibi emeklilik planları olarak sınıflandırılmaktadır. Grup'un tanımlı fayda planlarının çoğunluğu, Almanya, İngiltere ve Birleşik Devletlerdeki emeklilik planlarının lehtarları ile ilgilidir. Bu planlar için, iştirakçinin tahakkuk etmiş sosyal haklarının değeri esasen her personelin ücretine ve hizmet süresine bağlıdır. Grup, emeklilik planı yükümlülüklerinin çoğunluğunu fonlamak için çeşitli emeklilik tröstlerini sürdürmektedir.

Ayrıca Grup'un, esasen Birleşik Devletlerde yerleşik olan bazı mevcut ve emekli olmuş çalışanları için çeşitli istihdam sonrası sağlık planları bulunmaktadır. Bu planlar, belirtilen indirimle ulaşıldığında emeklilerin bazı sağlık ve dış masraflarının belirtilen yüzdelerini ödemektedir. Grup bu yükümlülükleri çalışanın hizmet süresi üzerinden tahakkuk ettirmekte ve faydaların vadesi geldiğinde faydaları Grup varlıklarından ödemektedir. Emekli olan bir personel Sağlık planı için uygun hale geldiğinde o emekli artık Grup'un sağlık planı çerçevesinde uygun olmamaktadır ve Grup o emekli için Sağlık Ödemeleri Hesabına katkıda bulunmaktadır.

Grup'un Emeklilik Risk Komitesi, dünya çapında Grup'un istihdam sonrası fayda planları ile ilgili riskleri gözetmektedir. Bu bağlamda, fonlama, varlık tahsisi ve aktüeryal varsayım belirleme dahil yönetim ve risk yönetimi için yönergeler geliştirmekte ve sürdürmektedir.

Grup'un fonlama politikası, yerel yasal zorunlulukların yerine gelmesine tabi olarak, tanımlı fayda yükümlülüğünün ("DBO") kapsamını, yükümlülüğün %90 ila %100'ü aralığında plan varlıkları ile sürdürmektedir. Yine de, Grup belli planların fonlanmaya devam etmesine karar vermiştir. Grup'un fonlanmayan planları ile ilgili yükümlülükler bilançoda tahakkuk etmektedir.

Almanya'da Grup, diğer finansal kuruluşlar ile birlikte BVV'nin üyesidir. BVV, Almanya'da uygun personele, Grup'un istihdam sonrası fayda vaatlerini tamamlayıcı olarak emeklilik faydaları sunmaktadır. BVV bireylere emeklilikte sabit tutarda maaş vermekte ve BVV içerisinde varlık fazlası ortaya çıkması halinde bu sabit tutarları artırmaktadır. Faydaları sağlamak için tali yükümlülük, Almanya'da işverene aittir. Grup, BVV planını, çok işverenli bir plan olarak sınıflandırmakta ve tanımlı katkı planı olarak muhasebeleştirilmektedir, zira Grup'un mevcut ve eski çalışanları ile ilgili varlık ve yükümlülükleri teşhis etmek için müsait veri yetersizdir. 2012'de, BVV'ye yapılan katkılarla ilgili giderler 51 milyon Euro olmuştur(2011: 53 milyon Euro). Ek olarak, Grup'un tanımlı katkı planı giderleri, Deutsche Postbank AG tarafından, posta hizmetinde çalışan devlet memurları için özel emeklilik fonuna 105 milyon Euro (2011: 112 milyon Euro) yıllık katkıları da içermektedir.

Yükümlülüklerdeki ve Varlıklardaki Hareketlerin Mutabakatı – Bilançoya Etkisi

mln. €	Emeklilik maaş planları		Emeklilik sonrası sağlık planları	
	2012	2011	2012	2011
Tanımlı fayda yükümlülüğündeki değişim:				
Yıl başındaki bakiye	12,974	12,071	164	154
Cari hizmet maliyeti	257	248	4	3
Faiz maliyeti	619	600	7	7
Plan iştirakçilerinin katkı payları	19	19	-	-
Aktüeryal zarar (kazanç)	1,503	458	(7)	18
Döviz kuru farkları	45	136	(3)	5
Ödenen faydalar	(618)	(563)	(9)	(8)
Geçmişteki hizmet maliyeti (alacak)	30	21	-	(15)
İktisaplar	-	-	-	-
Tasfiyeler	-	(17)	-	-
Ödemeler/azaltmalar	(2)	(1)	-	-
Diğer ¹	3	2	8	-
Yıl sonundaki bakiye	14,830	12,974	164	164
fonlanmayan kısmı	1,351	1,162	164	164
fonlanan kısmı	13,479	11,812	-	-
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişim:				
Yıl başındaki bakiye	12,594	11,076	-	-
Plan varlıklarından beklenen getiri	577	531	-	-
Aktüeryal kazanç (zarar)	650	1,165	-	-
Döviz kuru farkları	85	152	-	-
İşveren katkı payı	160	117	-	-
Plan iştirakçilerinin katkı payı	19	19	-	-
Ödenen faydalar ²	(481)	(464)	-	-
İktisaplar	-	-	-	-
Tasfiyeler	-	(12)	-	-
Ödemeler	(2)	9	-	-
Diğer	-	1	-	-
Yıl sonundaki bakiye	13,602	12,594	-	-
Fonlama durumu, yıl sonu	(1,228)	(380)	(164)	(164)
Kaydedilmeyen geçmiş hizmet maliyeti (alacak)	-	-	-	-
Varlık tavanı	-	-	-	-
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan	-	-	-	-
Kaydedilen net varlık (yükümlülük)	(1,228)	(380)	(164)	(164)
diğer varlıklar kısmı	926	1,336	-	-
diğer yükümlülükler kısmı	(2,154)	(1,716)	(164)	(164)

1 Daha küçük planların ilk kez uygulanmasının açılış bakiyesi dahil.

2 Yalnızca fonlanan planlar için.

Aktüeryal Yöntemi ve Varsayımlar

31 Aralık, bütün planlar için ölçüm tarihidir. Bütün planlar bağımsız ehliyetli aktüerler tarafından, projekte edilen birim kredi yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir. Aşağıdaki oranlar, ağırlıklı ortalamalar şeklinde sunulmuştur.

Emeklilik maaş planları için kullanılan varsayımlar	2012	2011	2010
Tanımlı fayda yükümlülüklerini belirlemek için, yılsonu			
İskonto oranı	%3.9 ¹	%4.8	%5.1
Fiyat enflasyonu oranı	%2.4	%2.5	%2.5
Gelecekteki tazminat seviyelerindeki nominal artış oranı	%3.2	%3.4	%3.3
Ödenen emekli maaşlarındaki nominal artış oranı	%2.3	%2.5	%2.4
Gideri belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	%4.8	%5.1	%5.4
Fiyat enflasyonu oranı	%2.5	%2.5	%2.7
Gelecekteki tazminat seviyelerindeki nominal artış oranı	%3.4	%3.3	%3.4
Ödenen emekli maaşlarındaki nominal artış oranı	%2.5	%2.4	%2.4
Plan varlıklarının tahmini getiri oranı	%4.5	%4.9	%5.0
Emeklilik sonrası sağlık planları için kullanılan varsayımlar			
tanımlı fayda yükümlülüklerini belirlemek için, yılsonu			
İskonto oranı	%3.9	%4.5	%5.3
gideri belirlemek için, yılsonu			
İskonto oranı	%4.5	%5.3	%5.9
65 yaşında varsayılan hayat beklentisi			
ölçüm tarihinde 65 yaşında olan erkekler için	19.9	19.4	19.4
ölçüm tarihinde 45 yaşında olan erkekler için	22.2	21.6	21.6
ölçüm tarihinde 65 yaşında olan kadınlar için	23.2	22.9	22.8
ölçüm tarihinde 45 yaşında olan kadınlar için	25.4	25.0	24.9

⁽¹⁾ 31 Aralık 2012 itibarıyla Almanya/Euro bölgesi için tanımlı fayda emeklilik yükümlülüklerinin tespit etmek için uygulanan iskonto oranı %3.7'dir.

Grup'un en önemli planları için, iskonto oranı varsayımı her ölçüm tarihinde, ilgili plan için gelecekteki fayda ödemelerinin fiili zamanlama ve tutarını yansıtır yüksek kaliteli şirket tahvillerinin getiri eğrisi yaklaşımına dayalı olarak belirlenmektedir. Bütün Euro bölgesinde, Grup'un Almanya'daki en bütün planı için geçerli olan varsayıma dayalı olarak tutarlı bir iskonto oranı varsayımı kullanılmaktadır. Diğer planlar için iskonto oranı, her ölçüm tarihinde, ilgili planın yükümlülükleriyle tutarlı bir vadeye sahip yüksek kaliteli şirket veya devlet (yerine göre) tahvillerinin getirisine dayalı olarak belirlenmektedir.

Euro bölgesinde ve İngiltere'de fiyat enflasyonu varsayımları, her ölçüm tarihinde o piyasalardaki enflasyon swap oranlarına dayalı olarak piyasanın önerdiği enflasyon ölçülerine bakılarak belirlenmektedir. Diğer ülkeler için, fiyat enflasyonu varsayımları normalde Consensus Economics Inc.'in uzun vadeli tahminlerine dayandırılır.

Gelecekteki ücret düzeylerindeki nominal artışlar için ve ödeme durumundaki emekli maaşlarında yapılacak artışlar için varsayımlar, yerine göre her plan için ayrı geliştirilir. Her plan, fiyat enflasyonu varsayımına dayalı yapı taşı yaklaşımını yansıtır ve Grup'un her piyasadaki ödül yapısını veya politikalarını ve de yerel yasal ve plana özel zorunlulukları yansıtır şekilde belirlenmektedir.

Varlıklardan beklenen getiri oranı, ölçüm tarihinde her planın hedef tahsisini ve her varlık kategorisi için varsayılan getiriyi dikkate alan yapı taşı yaklaşımı kullanılarak, fonlanan her plan için ayrı ayrı geliştirilir. Genel prensip, gösterge olarak risksiz faizi kullanmak ve her büyük plan kategorisi için yerine göre sürenin ve özellikli özel faktörlerin etkisine göre düzeltme yapmaktır. Örneğin, hisse senetleri ve gayrimenkul için beklenen getiri oranı, risksiz orana geçerli risk primlerini ekleyerek hesaplanır.

Grup'un tanımlı fayda planları çerçevesindeki yükümlülüklerinin ölçülmesinde, diğer varsayımların yanı sıra, ölüm oranı varsayımları önemli olabilmektedir. Bu varsayımlar, ilgili ülkelerde mevcut en iyi uygulamalara uygun olarak belirlenmektedir. Ömür beklentisinde gelecekteki muhtemel iyileşmeler, dikkate alınmış ve uygun durumlarda eklenmiştir.

İstihdam sonrası sağlık planlarının yükümlülüklerini ve giderleri belirlemede, kapsanan sağlık yardımlarının kişi başına maliyetinde 2013 yılı için %8.3 yıllık ağırlıklı ortalama artış oranı varsayılmıştır. Oranın, 2019 sonuna kadar kademeli olarak %5.1'e düşeceği ve sonrasında o düzeyde kalacağı varsayılmaktadır.

Emeklilik Fonu Yatırımları

Grup'un temel yatırım hedefi, Grup'un emeklilik planlarının fonlama statüsünde büyük dalgalanmalara karşı geniş ölçüde koruma sağlarken, uzun vadede Grup'un personele faydaları sağlama maliyetini düşürmek için vade uyumsuzlukları ve varlık sınıf çeşitlendirmesi yoluyla sınırlı bir miktar risk almaktır. Amaç, Grup'un genel risk toleransı dahilinde getirileri maksimize etmektir. Aşağıdaki oranlar, ağırlıklı ortalamalar şeklinde sunulmuştur.

Varlık kategorileri	Hedef tahsis	Plan varlıklarının yüzdesi	
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Özkaynak araçları	%10	%9	%7
Borçlanma araçları (Nakit ve Türevler dahil)	%85	%88	%87
Alternatif araçları (Gayrimenkul dahil)	%5	%3	%6
Toplam varlık kategorileri	%100	%100	%100

2012 yılı için plan varlıklarının fiili getirisi 1,227 milyon Euro (2011: 1,696 milyon Euro) olmuştur.

Plan varlıkları 31 Aralık 2012 itibariyle, Grup kuruluşları ile yapılan, 242 milyon Euro negatif piyasa değerine sahip türev işlemler içermektedir. Ek olarak, plan varlıkları içerisinde, Grup tarafından ihraç edilmiş 7 milyon Euro tutarında of menkul kıymetler bulunmaktadır.

Nakit akışları üzerinde Etki

Grup, Emeklilik fayda planlarına normal katkılar olarak 2013 yılında yaklaşık 190 milyon Euro ödeme yapmayı beklemektedir. Ayrıca Grup, Postbank'ın tanımlı fayda yükümlülüklerinin çoğunluğunu fonlamak için 2013 yılında katkıda bulunmayı mülahaza etmektedir. 31 Aralık 2013'te sona eren yıl içinde herhangi bir plan varlığının Gruba geri dönmesi beklenmemektedir.

Aşağıdaki tablo, ilgili dönemlerin her birinde tanımlı fayda planları tarafından ödenmesi beklenen faydaları yansıtmaktadır. Tutarlar, çalışanların geçmiş ve tahmini gelecekteki hizmetlerine atfedilebilir faydaları içermektedir, ve hem Grup'un fonlanan planlarına ilişkin olarak emekli fonlarından ödenecek tutarları hem de fonlanmayan planlara ilişkin olarak Grup tarafından ödenecek tutarları içermektedir.

mln. €	Emeklilik maaş planları	İstihdam sonrası sağlık planları
2013	582	10
2014	560	10
2015	574	10
2016	595	10
2017	630	11
2018 - 2022	3,607	55

Özkaynaklar üzerindeki Etki

Grup, aktüeryal kazanç ve zararları, gerçekleştiği dönem içinde muhasebeleştirme politikası uygulamaktadır. Aktüeryal kazanç ve zararlar doğrudan Hissedarların özkaynaklarına alınmakta ve Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda ve Konsolide Özkaynak Değişim Tablosunda gösterilmektedir. Aşağıdaki tutarlar, herhangi bir vergi etkisi olmaksızın gösterilmektedir.

mln. €	Özkaynaklara kaydedilen tutar (kazanç (zarar))		
	31 Aralık 2012 ¹	2012	2011
Emeklilik maaş planları			
Aktüeryal kar (zarar)	8	(853)	707
Varlık üst sınırı	(0)	0	2
Emeklilik maaş planları toplamı	8	(853)	709
Emeklilik sonrası sağlık planları:			
Aktüeryal kar (zarar)	14	7	(18)
Emeklilik sonrası sağlık planları toplamı	14	7	(18)
Kaydedilen toplam miktar	22	(846)	691

¹ UFRS'nin başlangıcından bu yana birikmiş, ve döviz kuru farklarının etkisi dahil tutar.

Yükümlülük ve Varlıklar Üzerinde Deneyim Etkisi

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Emeklilik maaş planları:					
Tanımlı fayda yükümlülüğü	14,830	12,974	12,071	9,416	8,189
deneyim düzeltmeleri (zarar(kazanç)) ¹	(117)	25	(83)	(72)	24
Plan varlıklarının Gerçeğe Uygun Değeri	13,602	12,594	11,076	9,352	8,755
deneyim düzeltmeleri (kazanç (zarar)) ¹	650	1,165	224	92	(221)
Fonlama durumu	(1,228)	(380)	(995)	(64)	566
İstihdam sonrası sağlık planları:					
Tanımlı fayda yükümlülüğü	164	164	154	136	119
deneyim düzeltmeleri (zarar (kazanç)) ¹	(12)	8	1	-	(5)
Fonlama durumu	(164)	(164)	(154)	(136)	(119)

1 İlgili yılda meydana gelen tutarlar

Önemli Varsayımlara Duyarlılık

Aşağıda yer alan rakamlar, her varsayımı kendi başına değiştirmenin etkisini göstermektedir.

Artış (azalış)	Tarihler itibariyle tanımlı fayda yükümlülüğü		Giderler	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	2013	2012
mln. €				
Emekli maaşı planlarının duyarlılığı:				
İskonto oranı (50 baz puan azalış)	1,090	960	60 ¹	5
Fiyat enflasyonu oranı (50 baz puan artış)	670	555	40	40
Gelecekteki ücret düzeylerinin gerçek artış oranı (50 baz puan artış)	120	105	10	10
Ömür süresi (yüzde on iyileşme) ²	305	255	15	15
Beklenen getiri oranı (50 baz puan azalış)	-	-	- ³	65
İstihdam sonrası sağlık planlarının duyarlılığı:				
Tıbbi bakım maliyeti oranı (100 baz puan artış)	5	17	0	2
Tıbbi bakım maliyeti oranı (100 baz puan azalış)	(4)	(15)	(0)	(1)

1 İskonto oranının sadece tanımlı fayda yükümlülüğüne değil, fonlanmış statüye uygulanmasını içerir. (2013'ten itibaren geçerli olan yeni IAS 19 kuralları çerçevesinde).

2 Ömür süresinde yüzde on iyileşme, her yaşta ölçüm olasılığının yüzde on azaltılmasını ifade eder. Duyarlılık, geniş ölçüde, 65 yaşında beklenen ömrün bir yıl kadar artmasının etkisine sahiptir.

3 2013'ten itibaren geçerli olan yeni IAS 19 kuralları çerçevesinde uygulanamaz.

İstihdam sonrası faydaların ve seçilmiş diğer personel haklarının giderleri

mln. €	2012	2011	2010
Emeklilik sosyal yardım planlarının giderleri:			
Cari hizmet maliyeti	257	248	243
Faiz maliyeti	619	600	527
Plan varlıklarından beklenen getiri	(577)	(531)	(490)
Muhasebeleştirilen geçmiş hizmet maliyeti (alacağı)	30	21	(77)
Ödemeler /kesintiler	(0)	(9)	(14)
Toplam emeklilik sosyal yardım planları	329	329	189
İstihdam sonrası sağlık planlarının giderleri:			
Cari hizmet maliyeti	4	3	3
Faiz maliyeti	7	7	9
Muhasebeleştirilen geçmiş hizmet maliyeti (alacağı)	-	(15)	-
Toplam istihdam sonrası sağlık planları	11	(5)	12
Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri	340	324	201
Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri	375	351	239
İstihdam sonrası sosyal hakların toplam giderleri	715	675	440
Diğer seçilmiş çalışanların sosyal haklarının giderleri			
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emeklilik planı işveren katkısı	231	226	171
Nakit elde tutma planlarının giderleri ¹	1,133	1,014	818
Hisse bazlı ödemeler için giderler, hisse ile ödenen ¹	1,097	1,261	1,153
Hisse bazlı ödemeler için giderler, nakden ödenen ¹	17	28	24
Kıdem tazminatı giderleri	472	461	499

1 Yeni işe alma ödülleri ile ilgili giderler ve istihdamın sona erdirilmesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmamış giderlerin muaccel kılınması dahil. Bunun içinden, 83 milyon Euro 2012 yılında yeniden yapılandırma giderlerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilmiştir.

2 Ertelenmiş ücret ödülleri için henüz amortismanına tabi tutulmamış giderlerin muaccel kılınması hariç.

2013 için beklenen giderler emeklilik sosyal yardım planları için 315 milyon Euro ve istihdam sonrası sağlık planları içinse 10 milyon Euro'dur.

İstihdam sonrası sosyal yardımlar için giderlerde 2011'de 2010'a kıyasla yaşanan artış temelinde, 2011 giderinde Postbank'ın konsolide edilmesinin tam yıl etkisinden, ve İngiliz hükümetinin bir duyurusu sonrası İngiltere'de ertelenen mesleki emeklilik aylıklarının endekslenmesinin Perakende Fiyat Endeksi (RPI) yerine Tüketici Fiyat Endeksi (CPI) olarak değiştirilmesinin 104 milyon Euro hizmet sonrası alacak kaydının 2010 giderinde kaydedilmesine yol açmasından kaynaklanmaktadır.

35- Gelir Vergileri

mln. €	2012	2011	2010
Cari vergi gideri (indirimi)			
Cari yıl için vergi gideri (indirimi)	728	1,683	1,339
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler ¹	(955)	(232)	(9)
Cari vergi gideri (indirimi) toplamı	(227)	1,451	1,330
Ertelenmiş vergi gideri (indirimi)			
Geçici farkların, yararlanılmamış vergi kayıplarının ve vergi alacaklarının ilk kaydı ve ters kayıtla kapatılması	574	(143)	700
Vergi oranlarındaki değişikliklerin etkisi	10	110	7
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler ¹	136	(354)	(392)
Ertelenmiş vergi gideri (indirimi) toplamı	720	(387)	315
Gelir vergisi gideri (indirimi) toplamı	493	1,064	1,645

1 Önceki yıllar düzeltmeleri, 435 milyon Euro cari vergi indirimi ve ertelenmiş vergi giderinde bunu dengeleyen bir tutarı içermektedir.

Gelir vergisi gideri, poliçe hamillerine atfedilebilir poliçe hamili vergisi içermekte olup, 2012'de 12 milyon Euro gelir vergisi giderine, 2011'de 28 milyon Euro gelir vergisi indirimine ve 2010'da 37 milyon Euro gelir vergisi gideri yol açmıştır.

Toplam cari vergi indirimi, daha önce kaydedilmemiş vergi kayıplarını, vergi alacaklarını ve düşülebilen geçici farkları içermektedir ve bu da mevcut vergi indirimini 2012 yılında 94 milyon Euro arttırmıştır. 2011'de bu etkiler, mevcut vergi indirimini 35 milyon Euro düşürmüştü, 2010'de ise mevcut vergi giderlerini 6 milyon Euro düşürmüştü.

Toplam ertelenmiş vergi indirimi, ertelenmiş vergi varlıklarının ve indirimlerinin daha önce kaydedilmeyen vergi kayıplarından (vergi alacakları/düşülebilen geçici farklar) düşülmesinden ve daha önce ertelenmiş vergi varlıklarının düşülmesinin tersine çevrilmesinden kaynaklanan masrafları içermektedir ve bu da ertelenmiş vergi indirimini 2012 yılında 92 milyon Euro arttırmıştır. Bu etkiler, ertelenmiş vergi indirimini 2011'de 262 milyon Euro arttırmış, 2010'de ise ertelenmiş vergi giderini 173 milyon Euro arttırmıştır.

Almanya'daki (yurt içi) kanuni gelir vergisi oranının vergi öncesi gelirlere uygulanmasından doğan miktar ile fiili gelir vergisi gideri arasındaki fark

mln. €	2012	2011	2010
Yerel gelir vergisi oranı %31 (2011 için 30,8, 2010 için %30,7) iken beklenen vergi gideri	243	1,657	1,219
Yabancı oran farkı	34	(28)	63
Menkul kıymetler ve diğer gelirler ile ilgili vergiden muaf kazançlar	(495)	(467)	(556)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan zarar (kar)	(73)	(39)	(87)
Düşülemeyen masraflar	563	297	335
Şerefiye değer kaybı	630	-	-
Deutsche Postbank A.G ile ilgili, vergi indirimi olmayan gider	-	-	668
Ertelenmiş vergi varlıklarının kaydedilmesi ve ölçülmesindeki değişiklikler	(2)	(297)	167
Vergi kanunundaki veya vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	10	110	7
Hisse bazlı ödemelerle ilgili etki	(17)	90	48
Poliçe sahiplerine ait vergilerin etkisi	12	(28)	37
Diğer	(412)	(231)	(256)
Fiili gelir vergisi gideri (indirimi)	493	1,064	1,645

Grup, çeşitli ülkelerde vergi makamlarının sürekli incelemelerine tabidir. Yukarıdaki tablodaki "Diğer" kalemi, esas olarak 2012'de ve 2011'de bu incelemelerin yetkili merciler tarafından çözümlenmesinin etkisini içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini hesaplarken kullanılan kurumlar vergisi, birlik ek vergisini ve ticaret vergisi dahil yurt içi gelir vergisi oranı 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl için %31 idi. Yurt içi gelir vergisi oranı 2011 yılı için %30,8, 2010 yılı içinse %30,7 idi.

Özkaynaklara borç veya alacak kaydedilen gelir vergileri (diğer kapsamlı gelirler/ilave ödenmiş sermaye)

mln. €	2012	2011	2010
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlardan (zararlardan) vergi (gideri) / indirimi	399	(50)	(29)
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	(537)	173	(59)
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	6	(11)	(47)
Nakit akımlarının değişkenliğini hedge eden türevler			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	(6)	92	30
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(13)	(1)	(1)
Diğer özkaynak hareketleri			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	104	(129)	320
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	-	1	(3)
Diğer kapsamlı gelirlere alacak (borç) kaydedilen gelir vergileri ¹	(47)	75	211
Toplam özkaynaklara (borç) alacak kaydedilen diğer gelir vergileri	34	46	30

1 2011'den başlayarak tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar/zararlar diğer kapsamlı gelirlerin parçası olarak gösterilmiştir. Önceki dönem rakamları buna göre düzeltilmiştir.

Grup'un brüt ertelenmiş gelir vergisi varlıkları ve yükümlülüklerinin ana bileşenleri

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi alacakları:		
Yararlanılmayan vergi kayıpları	1,802	2,375
Yararlanılmayan vergi alacakları	166	185
Düşülebilir geçici farklılıklar:		
Alım-satım faaliyetleri	12,108	10,686
Gayrimenkul ve ekipman	830	806
Diğer varlıklar	2,758	2,560
Menkul kıymet değerlemesi	524	1,209
Kredi değer düşüş karşılıkları	750	525
Diğer karşılıklar	1,504	1,178
Diğer yükümlülükler	890	775
Toplam mahsup öncesi ertelenmiş vergi varlıkları	21,332	20,299
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
Vergilendirilebilir geçici farklılıklar:		
Alım-satım faaliyetleri	11,111	9,370
Gayrimenkul ve ekipman	48	49
Diğer varlıklar	1,037	1,103
Menkul kıymet değerlemesi	1,215	790
Kredi değer düşüş karşılıkları	108	348
Diğer karşılıklar	451	414
Diğer yükümlülükler	1,099	1,277
Toplam mahsup öncesi ertelenmiş vergi yükümlülükleri	15,069	13,351

Ertelemiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, mahsup sonrası

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelemiş vergi varlıkları olarak gösterilen:	7,718	8,737
Ertelemiş vergi yükümlülükleri olarak gösterilen	1,455	1,789
Net ertelenmiş vergi varlıkları	6,263	6,948

Ertelemiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin bakiyesindeki değişiklik, ertelenmiş vergi giderine/(indirimine) eşit değildir. Bu, (1) doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergiler, (2) Euro dışındaki para birimlerinden vergi varlık ve yükümlülükleri üzerinde kur değişikliklerinin etkisi, (3) olağan faaliyetlerin bir parçası olarak kuruluşların satın alınması ve elden çıkarılması ve (4) bilançoda diğer varlıkların ve yükümlülüklerin bileşenleri olarak gösterilen ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin yeniden sınıflandırılması nedeniyle.

Ertelemiş vergi varlığı kaydedilmeyen kalemler

mln. €	31 Aralık 2012 ¹	31 Aralık 2011 ¹
Düşülebilir geçici farklılıklar	(332)	(296)
Süresi dolmayan	(3,069)	(3,342)
Süresi sonraki dönemde dolan	(10)	(45)
Süresi sonraki dönemden sonra dolan	(2,227)	(2,143)
Yararlanılmayan vergi zararları	(5,306)	(5,530)
Süresi sonraki dönemde dolan	-	-
Süresi sonraki dönemden sonra dolan	(287)	(101)
Yararlanılmayan vergi indirimleri	(287)	(101)

(1) Tablodaki rakamlar, düşülebilir geçici farklılıklar, yararlanılmayan vergi zararları ve federal gelir vergisi açısından vergi alacakları ile ilgilidir.

Bu kalemlerden ertelenmiş vergi varlıkları kaydedilmemektedir, çünkü gelecekte, yararlanılmayan vergi zararlarının, yararlanılmayan vergi alacaklarının ve düşülebilir geçici farklılıkların karşılığında kullanılabilmesi vergilendirilebilir kar olacağı muhtemel değildir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla Grup, ya cari ya da önceki dönemde zarar etmiş olan kuruluşlardaki ertelenmiş vergi yükümlülüklerini aşan, sırasıyla 1.3 milyar Euro ve 1.5 milyar Euro ertelenmiş vergi varlıkları kaydetmiştir. Bu, yönetimin, ilgili kuruluşların yararlanılmayan vergi zararlarının, yararlanılmayan vergi alacaklarının ve düşülebilir geçici farklılıkların karşılığında kullanılabilmesi vergilendirilebilir kar etmesinin muhtemel olduğu değerlendirmesine dayandırılmıştır. Genel olarak, muhasebeleştirilecek ertelenmiş vergi varlıklarının belirlenmesinde, yönetim, tarihsel karlılık bilgilerini, ve geçerli ise, ileriki dönemlere taşınan uygun rakamların incelenmesi, vergi planlama fırsatları ve ilgili diğer mülahazalar dikkate alınarak onaylı işe planlarına dayalı olarak tahmin edilen faaliyet sonuçlarını kullanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla Grup'un, Grup'un ana şirketinin bağlı kuruluşlar, şubeler ve iştiraklerdeki yatırımları ve ortak girişimlerdeki payları ile ilgili, sırasıyla 138 milyon Euro ve 135 milyon Euro geçici farklılık bulunmakta, ve bunlara ilişkin herhangi bir ertelenmiş vergi yükümlülüğü kaydedilmemiştir.

36- Türevler

Türev Finansal Araçlar ve Hedging Faaliyetleri

Grup tarafından kullanılan türev sözleşmeler arasında swaplar, futures, vadeli işlemler, opsiyonlar ve benzer türden diğer sözleşmeler bulunmaktadır. İşlerin normal seyri içinde Grup, hem alım-satım hem de risk yönetimi amacıyla çeşitli türev işlemlere girmektedir. Grup'un türev araçları kullanmadaki amaçları, müşterilerin risk yönetimi ihtiyaçlarını karşılamak, Grup'un maruz olduğu riskleri yönetmek ve özel alım-satım faaliyetleri üzerinden gelir elde etmektir.

Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları"nda açıklandığı üzere Grup'un türevlere ve riskten korunma (hedging) muhasebesine ilişkin muhasebe politikasına uygun olarak bütün türevler, alım-satım amacıyla 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

Grup'un türev işlemlerinin çoğunluğu, satış ve alım-satım faaliyetleri ile ilgilidir. Satış faaliyetleri arasında, müşterilerin cari veya beklenen riskleri almasına, devretmesine, tadil etmesine veya azaltmasına olanak sağlamak üzere türev ürünlerin yapılandırılması ve pazarlanması bulunmaktadır. Alım-satım, piyasa yapıcılığını, pozisyon almayı ve arbitraj faaliyetlerini kapsar. Piyasa yapıcılığı, diğer piyasa katılımcılarına talep ve teklif fiyatı kotasyonları vermeyi kapsar ve spreadlerden ve hacimden gelir üretilmesine olanak verir. Pozisyon alma, fiyatlardaki, oranlardaki veya endekslerdeki lehte hareketlerden yararlanma beklentisi ile risk pozisyonlarını yönetmek anlamındadır. Arbitraj, piyasalar ve ürünler arasındaki fiyat farklarını teşhis ederek bunlardan kar elde etmeyi içerir.

Risk Yönetimi

Grup, aktif pasif yönetiminin bir parçası olarak, maruz kaldığı kredi ve piyasa risklerini azaltmak için türevleri kullanmaktadır. Bu, sabit oranlı finansal araçlar ve taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemlerden oluşan özellikli portföyleri riskten koruyan türev araçların yapılması ve genel bilanço risklerinin stratejik riskten korunması ile sağlanır. Grup, faiz oranı riskini, diğerlerinin yanı sıra, türev sözleşmeler kullanarak aktif şekilde yönetmektedir. Değişen piyasa koşullarına, ve ilgili varlıkların ve yükümlülüklerin özelliklerindeki ve bunların karışımındaki değişikliklere yanıt olarak, türev finansal araçların kullanımı zaman zaman, önceden öngörülen sınırlar içinde tadil edilmektedir.

Hedging Muhasebesi vasıflarına sahip Türevler

Grup, eğer türevler Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklanan özellikli kriterlere uyuyorsa hedging muhasebesi uygulamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma

Grup, piyasa faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki hareketlere karşı kendisini korumak üzere, esasen faiz oranı swaplar ve opsiyonlar kullanmak suretiyle gerçeğe uygun değer riskinden korunmaktadır.

mln €	Varlıklar 2012	Yükümlülükler 2012	Varlıklar 2011	Yükümlülükler 2011
Gerçeğe uygun değer riskten korunması için elde tutulan türevler	7,990	2,455	7,485	2,741

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'da sona eren yıllar için hedging araçlarından sırasıyla 0.1 milyar Euro zarar, 2.2 milyar Euro kazanç ve 0.7 milyar Euro kazanç kaydedilmiştir. Aynı dönemlerde, hedge edilen kalemlerden, hedge edilen riske atfedilebilen, sırasıyla 0.4 milyar Euro, 1.5 milyar Euro ve 0.6 milyar Euro zarar edilmiştir.

Nakit Akım Hedging Muhasebesi

Grup, hisse senedi endekslerinin, faiz oranlarının ve döviz kurlarının değişkenliğine karşı kendisini korumak üzere faiz oranı swapları, hisse endeks swapları ve vadeli döviz işlemleri kullanarak nakit akım riskinden korunmaktadır.

mln €	Varlıklar 2012	Yükümlülükler 2012	Varlıklar 2011	Yükümlülükler 2011
Nakit akım riskinden korunmak için elde tutulan türevler	137	430	-	436

Hedge edilen nakit akımlarının gerçekleşmesi beklenen ve bunların gelir tablosunu etkilemesi beklenen dönemler

mln €	Bir yıl içinde	1-3 yıl	3-5 yıl	Beş yıldan sonra
31 Aralık 2012 itibariyle				
Varlıklardan nakit girişi	80	133	89	262
Yükümlülüklerden nakit çıkışı	(26)	(44)	(33)	(51)
Net nakit akımları 2012	54	89	56	211
31 Aralık 2011 itibariyle				
Varlıklardan nakit girişi	46	83	75	302
Yükümlülüklerden nakit çıkışı	(4)	(4)	-	-
Net nakit akımları 2011	42	79	75	302

Bu beklenen gelecek nakit akımlarından, en fazlası, Grup'un en büyük nakit akım hedging programı olan Maher Terminals LLC ile ilgili olarak ortaya çıkacaktır.

Nakit Akış Hedge Bakiyeleri

mln. €	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özkaynaklarda raporlanan ¹	(341)	(427)	(289)
bunun içinden sonlandırılan programlarla ilgili olan	(17)	(26)	(44)
Sona eren yıl için özkaynaklara kaydedilen kazançlar (zararlar)	42	(141)	(78)
Sona eren yıl için özkaynaklardan çıkarılan kazançlar (zararlar)	(45)	(3)	(4)
K/Z içerisinde kaydedilen etkisizlik	1	-	(3)

¹ Özkaynaklar içerisinde raporlanan, Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda gösterilen birikmiş diğer kapsamlı gelirleri ifade etmektedir.

31 Aralık 2012 itibariyle en uzun vadeli nakit akım hedging işleminin vadesi 2027'de gelmektedir.

Net Yatırım Hedge Muhasebesi

Grup, yurt dışı operasyonlardaki net yatırımlarının finansal tablolarının, ana şirketin sunum para birimine dönüştürülmesinden kaynaklanan çevrim düzeltmelerinin riskine karşı, vadeli döviz işlemlerini ve swapları kullanarak korunmaktadır.

mln €	Varlıklar 2012	Yükümlülükler 2012	Varlıklar 2011	Yükümlülükler 2011
Net yatırım riskinden korunmak için elde tutulan türevler	244	790	76	1,610

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010'da sona eren yıllar için, hedge etkisizliği nedeniyle, sırasıyla 357 milyon Euro, 218 milyon Euro ve 197 milyon Euro zarar kaydedilmiş olup, hedging araçlarının vadeli puan unsurlarını da içermektedir.

37- İlişkili Taraflarla İşlemler

Eğer bir taraf diğer tarafı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol etme ve finansal veya operasyonel kararlar vermek suretiyle diğer taraf üzerinde önemli etki yapma imkanına sahipse, Taraflar ilişkili addedilir. Grup'un ilişkili tarafları,

- üst düzey yönetici personeli, üst düzey yönetici personelin yakın aile bireylerini ve, üst düzey yönetici personelin veya yakın aile bireylerinin kontrol ettiği, önemli ölçüde etkilediği veya önemli oy hakkına sahip olduğu kuruluşları,
- bağlı kuruluşları, ortak girişimleri ve ilişkili kuruluşları, ve
- Deutsche Bank çalışanları menfaatine istihdam sonrası sosyal hak planlarını içerir.

Grup, ilgili taraflar ile çok sayıda iş ilişkisi içindedir. Bu taraflarla yapılan işlemler, işlerin olağan seyri içinde ve, faiz oranları ve teminat dahil, kıyaslanabilir işlemler için diğer taraflarla o esnada geçerli olanlarla esasen aynı koşullarda yapılmaktadır. Bu işlemler ayrıca, normalden fazla tahsil edilebilirlik riski içermez ve aleyhte özellikler arz etmez.

Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini, doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, ana şirketin Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerini, IAS 24 bakımından üst düzey yönetici personel olarak addetmektedir.

Üst düzey yönetici personelin ücret giderleri

mIn €	2012	2011	2010
Kısa vadeli personel faydaları	17	14	23
İstihdam sonrası faydalar	3	3	3
Diğer uzun vadeli faydalar	14	6	3
İhbar tazminatı	15	-	2
Hisse bazlı ödeme	16	5	11 ¹
Toplam	65	28	42

1 2010 rakamı, Yönetim Kurulu üyelerine 2010 mali yılı için verilen Peşin Özkaynak Ödülleri için 5 milyon Euro gidere göre düzeltilmiştir.

Yukarıda yer alan tablo, Denetim Kurulundaki personel temsilcilerinin ve eski yönetim kurulu üyelerinin almış olduğu ücreti içermemektedir. Bu üyelere Deutsche Bank çalışanları olarak hizmetleri karşılığında ya da ya da eski çalışan statüleri için ödenen toplam ücret (emekli maaşı ve ertelenmiş ücret) 31 Aralık 2012 itibariyle 16 milyon Euro'ya, 31 Aralık 2011 itibariyle 2 milyon Euro'ya ve 31 Aralık 2010 itibariyle 2 milyon Euro'ya kadar çıkmaktadır.

Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 31 Aralık 2012 itibariyle 7 milyon Euro tutarında krediler ve taahhütleri 13 milyon Euro tutarında mevduat bulunmaktadır.

Ek olarak, Grup üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine ödeme ve hesap hizmetleri gibi bankacılık hizmetleri, ve de yatırım danışmanlığı sunmaktadır.

2010 yılında 2011'in birinci çeyreğinde, üst düzey yönetici personelden bir üye, bir Grup şirketinden ödemeler almıştır. Akdi düzenlemenin kapandığı tarihte, ödeme yapan şirket, konsolide şirketler Grup'una dahil edildi.

Bağlı Kuruluşlar, Ortak Girişimler ve İştirakler ile İşlemler

Deutsche Bank AG ile bağlı kuruluşları arasındaki işlemler, ilişkili taraf işlemleri tanımına uymaktadır. Eğer bu işlemler konsolidasyonda elimine edilirse, ilişkili taraf işlemleri olarak açıklanmamaktadır. Grup ile iştirakleri ve ortak girişimleri ve bunların bağlı kuruluşları arasındaki işlemler de ilişkili taraf işlemleri vasfına da uymaktadır.

Krediler

mIn €	2012	2011
Geri ödenmemiş krediler, yılın başı	5,158	4,329
Yıl içinde verilmiş krediler	436	1,211 ¹
Yıl içindeki kredi geri ödemesi	4,611 ²	307
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	(13)
Döviz kuru farkları/diğer	(58)	(62)
Geri ödenmemiş krediler, yıl sonu³	925	5,158
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredi değer düşüş karşılıkları	47	53
Kredi değer düşüş ihtiyatı	47	22
Garantiler ve taahhütler	55	262

1 2011'de kullanılan krediler temelde Amerika kıtasındaki kredi işlemlerinin yeniden yapılandırılması ile ilgilidir.

2 2012'de geri ödemelerdeki artış temelde Avrupa'da yeniden yapılandırılan bir kredi işleminin satılması ile ilgilidir.

3 Vadesi geçmiş krediler 31 Aralık 2012 itibariyle 3 milyar Euro ve 31 Aralık 2011 itibariyle sıfırdır. Yukarıdaki krediler için Grup, 31 Aralık 2012 itibariyle 570 milyon Euro ve 31 Aralık 2011 itibariyle 963 milyon Euro tutarında teminatı elinde tutmaktadır.

Mevduatlar

mIn €	2012	2011
Mevduat bakiyesi, başlangıç	247	220
Yıl içinde alınan mevduatlar	284	258
Yıl içinde geri ödenen mevduatlar	284	190
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	(3)	(41)
Döviz kuru farkları/diğer	1	0
Mevduat bakiyesi, kapanış¹	245	247

1 Mevduatlar teminatsızdır.

Diğer İşlemler

İştirakler ile türev finansal işlemlerden alım satım varlıkları ve pozitif piyasa değerleri, 31 Aralık 2012 itibariyle 110 milyon Euro ve 31 Aralık 2011 itibariyle 221 milyon Euro'dur. İştirakler ile türev finansal işlemlerden alım satım yükümlülükleri ve negatif piyasa değerleri, 31 Aralık 2012 itibariyle 4 milyon Euro ve 31 Aralık 2011 itibariyle 19 milyon Euro'dur.

İlişkili taraflarla diğer işlemler aşağıda yer almaktadır:

Xchanging etb GmbH: Grup, Xchanging etb GmbH'in %49 hissesini elinde bulundurmakta ve özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Xchanging etb GmbH, Xchanging Transaction Bank GmbH'in ("XTB") holding şirkettir. Xchanging etb GmbH'in beş Murahhas üyesinin ikisi ve XTB'nin denetim kurulunun iki üyesi, Grup'un çalışanıdır. Grup'un Xchanging ile düzenlemeleri, XTB ile iki outsourcing anlaşması içermektedir. Bir anlaşma menkul kıymet ödeme hizmetleri temini ile ilgilidir ve akdi vadesi Mayıs 2016'dır. İkinci anlaşma XTB ile Sal Oppenheim arasındaki hizmet ilişkisi ile ilgilidir ve akdi vadesi Aralık 2014'tür. Outsourcing düzenlemelerinin amacı, hizmet kalitesini düşürmeden maliyetleri aşağı çekmektir.

2012'de Grup, XTB'den 106 milyon Euro (2011: 104 milyon Euro) hacminde hizmet almıştır. 2012'de Grup XTB'ye 21 milyon Euro (2011: 20 milyon Euro) hacminde tedarik hizmetleri (ör., IT ve IT altyapı hizmetleri) sağlamıştır.

Hua Xia Bank: Grup, Hua Xia Bank'ın %19.99 hissesini elinde tutmaktadır ve bu iştirakini 11 Şubat 2011'den bu yana özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Daha fazla ayrıntı Not 18 "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar"da açıklanmıştır. 2006'de Deutsche Bank ve Hua Xia Bank, stratejik ortaklıklarının önemli ayaklarından birisi olarak kredi kartı işinde işbirliği başlatmıştır. İşbirliği, Çin'de Deutsche Bank AG'nin kredi kartı işindeki uluslararası know-how'ından ve Hua Xia Bank'ın yerel uzmanlığından yararlanarak geleceğe dönük bir kredi kartı işi kurmayı hedeflemektedir. İşbirliği için 87 milyon Euro karşılık ayrılmıştır. Bu karşılık, 31 Aralık 2012 itibariyle Grup'un işbirliğinden tahmini yükümlülüğünü kapsamaktadır.

Emeklilik Planları ile İşlemler

UFRS kapsamında, ilgili taraflar ile, istihdam sonrası fayda sağlayan belli planlar değerlendirilmiştir. Grup birkaç emeklilik planı ile iş ilişkisi içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetimi hizmetleri dahil finansal hizmetler sunmaktadır. Grup'un emeklilik fonları Deutsche Bank hisselerini veya menkul kıymetlerini elinde bulundurabilir ya da alım-satımını yapabilir.

İlişkili taraf emeklilik planları ile yapılan işlemlerin bir özeti aşağıdadır.

mln €	2012	2011
Plan varlıkları arasında tutulan, Grup tarafından ihraç edilmiş özkaynak menkul kıymetleri:	7	4
Grup'un varlık yöneticilerine plan varlıklarından ödenen ücretler	38	24
Grup'un karşı tarafları ile yapılan türevlerin piyasa değeri	(242)	473
Grup'un karşı tarafları ile yapılan türevlerin varsayılan değeri	14,251	14,244

38- Bağlı kuruluşlar hakkında Bilgiler

Deutsche Bank, Grup'un bağlı kuruluşlarının doğrudan veya dolaylı holding şirkettir.

Önemli Bağlı kuruluşlar

Deutsche Bank'ın 31 Aralık 2012 itibariyle doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu bağlı kuruluşlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bağlı kuruluş	Kuruluş Yeri
Tanus Corporation ¹	Delaware, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Securities Inc. ²	Delaware, Birleşik Devletler
German American Capital Corporation ³	Delaware, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Trust Corporation ⁴	New York, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Trust Company Americas ⁵	New York, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Luxembourg S.A. ⁶	Lüksemburg
DWS Investment GmbH ⁷	Frankfurt am Main, Almanya
Deutsche Bank Privat-und Geschäftskunden Aktiengesellschaft ⁸	Frankfurt am Main, Almanya
DB Finanz- Holding GmbH ⁹	Frankfurt am Main, Almanya
DB Valoren S.à.r.l. ¹⁰	Lüksemburg
DB Equity S.à.r.l. ¹¹	Lüksemburg
Deutsche Postbank AG ¹²	Bonn, Almanya

1 Tanus Corporation, Grup'un Birleşik Devletlerdeki bağlı kuruluşlarının çoğunun en üst düzey iki holding şirketinden birisidir. 1 Şubat 2012'den geçerli olmak üzere Tanus Corporation, Federal Reserve Board düzenlemeleri çerçevesinde artık banka holding şirketi değildir.

2 Deutsche Bank Securities Inc., Securities and Exchange Commission nezdinde aracı ve dealer ve yatırım danışmanı olarak tescilli, Belediye Menkul Kıymetleri Kural Koyucu Kurulu nezdinde belediye danışmanı, ve Commodities Future Trading Commission nezdinde futures komisyoncusu olarak tescilli bir A.B.D. şirkettir. New York Borsası'nın ve çeşitli başka borsaların üyesidir.

3 German American Capital Corporation, finansal kuruluşlardan kredileri satın almak ve elinde tutmak, toptan ipotek kredilerinin ve ipotek menkul kıymetlerinin alım satımı ve menkul kıymetleştirilmesi, ve karşı taraflara teminatlandırılmış finansman sağlama işiyle iştigal etmektedir.

4 Deutsche Bank Trust Corporation, Federal Reserve Board düzenlemeleri çerçevesinde bir banka holding şirkettir.

5 Deutsche Bank Trust Company Americas, New York Eyaletinde yetkili bir bankadır Federal Reserve System üyesidir. Nakdi krediler ve diğer kredi çeşitlerini vermekte, mevduat kabul etmekte, finansman düzenlemeleri yapmakta ve çeşitli diğer ticari bankacılık ve finansal hizmetlerini sunmaktadır

6 Bu şirketin ana işi, özellikle Deutsche Bank Grubu için aslı Euro likidite sağlayıcısı olarak, Hazine ve Piyasalar faaliyetlerinden oluşmaktadır. Diğer faaliyetleri arasında, uluslararası kredi işi bulunmakta olup, banka kıta Avrupa'sı için kredi verme ofisi, ve kredi portföyü stratejileri grubu ve özel bankacılık için risk dağıtım merkezi olarak hareket etmektedir. Şirket özel bireylere, varlıklı müşterilere ve küçük işletme müşterilerine bankacılık ürünleri sunmaktadır.

7 DB Capital Markets (Deutschland) GmbH'in ve DB Franz-Holding GmbH'in dolaylı olarak sermayesinin ve oy haklarının %100'üne sahip olduğu bu şirket, yatırım fonu yöneticisi olarak faaliyet gösteren bir limited şirkettir. DWS Investment GmbH, DWS Investment GmbH tarafından ihraç edilen ve DWS Investment S.A. Lüksemburg tarafından ihraç edilen geleneksel yatırım fonlarını yöneten büyük bir Alman yatırım yönetim şirkettir (KAG).

8 Bu şirket özel bireylere, varlıklı müşterilere ve küçük işletme müşterilerine bankacılık ürünleri sunmaktadır

9 Bu şirket, Grup'un Deutsche Postbank AG'deki çoğunluk payını ve Grup'un DWS Holding & Service GmbH'taki payını elinde tutmaktadır.

10 Bu şirket Grup'un Avustralya, Yeni Zelanda, ve Singapur'daki alt-gruplarının holding şirkettir. Ayrıca, DB Equity S.à.r.l.'nin de holding şirkettir.

11 Bu şirket Grup'un Deutsche Postbank AG'deki payının bir kısmını elinde bulundurmaktadır.

12 Bu şirketin ticari faaliyetleri, perakende bankacılık, kurumsal müşterilerle işler, para ve sermaye piyasası faaliyetleri ve konut tasarruf işinden oluşmaktadır.

Grup bu bağıli kuruluşlarının özkaynaklarının ve oy haklarının %100'üne sahiptir. Ancak Deutsche Postbank AG'de Grup, sermaye ve oy haklarının yaklaşık %94.1'ini temsil eden hisselerine sahiptir. Daha fazla detay, Not 04 "Satın Alınmalar ve Elden Çıkarmalar"da yer almaktadır. Bu bağıli kuruluşlar, finansal tablolarını 31 Aralık 2012 itibarıyla hazırlamaktadır ve Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil olmaktadır. Bunların faaliyet gösterdiği ana ülkeler, kuruldukları ülke ile aynıdır.

Bağıli kuruluşların Deutsche Bank AG'ye temettü ödemeleri ve kredi geri ödemeleri gibi fon transferi imkanları üzerinde kısıtlamalar bulunabilir. Bu kısıtlamaların nedenleri arasında:

- Yerel kambiyo kontrol kanunları ile ilgili Merkez bankası kısıtlamaları
- Merkez bankası sermaye yeterliliği zorunlulukları
- Yerel şirket kanunları, örneğin, ilgili kuruluşun ileriki dönemlere devreden zararı olduğunda ve bu dağıtılmamış karlarla veya sermayenin diğer bileşenleriyle karşılama amacıyla, ana şirkete fon transferi yapmasına dair sınırlamalar bulunmaktadır.

Grup'un Oy Haklarının yüzde 50 ya da daha azına sahip olduğu Bağıli Kuruluşlar

Grup, belli bağıli kuruluşlarını, oy haklarının yüzde 50 ya da daha azına sahip olmasına rağmen konsolide etmektedir. Bu bağıli kuruluşların çoğu, Grup tarafından çeşitli amaçlarla desteklenen, özel amaçlı kuruluşlardır ("SPEler").

İşlerin normal seyri içinde Grup, SPElerle, esasen şu türden işlemler yoluyla iş yapmaktadır: varlık menkul kıymetleştirme işlemleri, finansman bonusu programları, yeniden paketleme ve yatırım ürünleri, yatırım fonları, yapılandırılmış işlemler, leasing ve kapalı uçlu fonlar. Grup'un katılımı, varlıkların kuruluşlara devredilmesini, onlarla türev sözleşmeler yapılmasını, kredi değerliliğinin ve likidite imkanlarının sağlanmasını, yatırım yönetimi ve idari hizmetler sağlanmasını, ve mülkiyet hakkının veya kuruluşlardaki diğer yatırım haklarının kullanılmasını içerir.

Grup'un Oy Haklarının yarıdan fazlasına sahip olduğu, yatırım yapılan ortaklıklar

Grup, yatırım yaptığı kuruluşların oy haklarının doğrudan veya dolaylı olarak yarıdan fazlasına sahip olduğu, ancak

- başka bir yatırımcı Grup ile anlaşmasına dayanarak oy haklarının yarıdan fazlasına sahip olduğunda, veya
- başka bir yatırımcı bir kanun ya da anlaşma kapsamında yatırım yapılan işletmenin finansal ve operasyonel politikalarını yönetme yetkisine sahip olduğunda, veya
- başka bir yatırımcı, yönetim kurulunun veya dengi bir yönetici organının üyelerinin çoğunluğunu atama ya da görevden alma yetkisine sahip olduğunda ve yatırım yapılan kuruluş o kurul veya organ tarafından kontrol edildiğinde, veya
- başka bir yatırımcı, yönetim kurulunun veya dengi bir yönetici organının toplantılarında oy çoğunluğuna sahip olduğunda ve yatırım yapılan kuruluş o kurul veya organ tarafından kontrol edildiğinde,

bu kuruluşlar üzerinde kontrol sahibi değildir.

39- Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri

Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

mln €	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürans	Net	Brüt	Reasürans	Net
Sigorta sözleşmeleri	4,654	(73)	4,581	4,706	(163)	4,543
Yatırım sözleşmeleri	7,732	-	7,732	7,426	-	7,426
Toplam	12,386	(73)	12,313	12,132	(163)	11,969

Genellikle, reasürans sözleşmelerine dair tutarlar, ilgili bilanço kalemlerine etkisi önemsiz olduğu sürece, brüt olarak raporlanır.

Defter Değeri

Sigorta ve yatırım sözleşmesi yükümlülüklerindeki değişikliklerin analizi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

mln €	2012		2011	
	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım Sözleşmeleri	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım sözleşmeleri
Bakiye, yıl başında	4,706	7,426	4,899	7,898
Yeni işler	230	153	231	150
Ödenen tazminatlar	(502)	(646)	(490)	(562)
Mevcut işlerdeki diğer değişiklikler	94	617	(85)	(284)
Döviz kuru farkları	126	182	151	224
Bakiye, yıl sonu	4,654	7,732	4,706	7,426

Yatırım sözleşmeleri için mevcut işlerdeki diğer değişikliklere, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere atfedilebilir, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011'de sona eren yıllar için, sırasıyla 617 milyon Euro ve (284) milyon Euro değişiklik dahildir.

31 Aralık 2012 itibariyle Grup'un sigorta sözleşmesi yükümlülükleri 4.7 milyar Euro'dur. Bu rakamın 2.4 milyar Euro kısmı, ödemedeki geleneksel gelir sigortasını, 1.8 milyar Euro evrensel hayat sigortası sözleşmelerini ve 428 milyon Euro kısmı ise garantili gelir sigortası oranları olan paya endeksli emeklilik sözleşmelerini temsil etmektedir. Garantili gelir sigortası oranları, poliçe hamiline, emekli olduğunda, poliçenin başlangıcında sabitlenen bir orandan geleneksel yıllık gelir alma seçeneği sunmaktadır. Garantili gelir sigortası oranları olan paya endeksli emeklilik sözleşmeleri için 428 milyon Euro yükümlülük, paya endeksli yükümlülükten 300 milyon Euro ve garantili gelir oranları için 128 milyon Euro tutarında en iyi rezerv tahmininden oluşmaktadır. İkinci kısım, sabit ve en iyi tahmin oranı arasındaki fark, paya endeksli yükümlülüğün büyüklüğü ve çekme oranı kullanılarak hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 itibariyle Grup'un, sigorta sözleşmesi yükümlülükleri 4.7 milyar Euro'dur. Bu rakamın 2.3 milyar Euro kısmı, ödemedeki geleneksel gelir sigortasını, 2.0 milyar Euro evrensel hayat sigortası sözleşmelerini ve 459 milyon Euro kısmı ise garantili gelir sigortası oranları olan paya endeksli emeklilik sözleşmelerini (paya endeksli yükümlülükten 323 milyon Euro ve garantili gelir oranları için 136 milyon Euro tutarında en iyi rezerv tahmininden oluşmaktadır) temsil etmektedir.

Sigorta İşleri ile ilgili Önemli varsayımlar

Yükümlülükler, faiz oranlarındaki hareketlerle değişir ve bunlar özellikle, gelecekte ödenebilecek garanti edilen faydaların maliyeti, yatırım getirileri ve gelecekteki ölüm oranları belirsiz olduğunda hayat sigortası ve bireysel emeklilik maaşlarının maliyeti için geçerlidir.

Gelecekteki faiz oranları, ölüm oranları ve maliyetler dahil, gelecekteki nakit akımlarını etkileyen bütün önemli faktörlerle ilgili olarak varsayım yapılmıştır. Uzun vadeli iş miktarının duyarlı olduğu varsayımlar, nakit akımlarının iskonto edilmesinde kullanılan faiz oranları ve özellikle bireysel emeklilik için ölüm oranı varsayımlarıdır.

Varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Faiz Oranları

Faiz oranları, yükümlülükleri desteklemek üzere kullanılan varlıkların niteliğini ve vadesini dikkate alarak, gelecekteki yatırım getirilerinin en iyi tahminini yansıtmak üzere kullanılır. Varsayılan faiz oranında temerrüt riski için uygun marjlar tanınmaktadır.

Ölüm Oranı

Ölüm oranları, yayımlanan tablolara dayalıdır, ve tablo yayımlandıktan sonra dayanak nüfus ölüm oranında yaşanan değişiklikleri, şirketin deneyimlerini ve gelecekteki ölüm oranlarında tahmin edilen değişiklikleri hesaba katmak üzere uygun şekilde düzeltmeye tabi tutulmaktadır. Uygun olduğunda, gelecekte gerçekleşmesi muhtemel olumsuz sapmalar için sigorta ölüm oranlarına bir marj eklenir. Sigortalıların ölüm oranları, emekli aylığı alanların ömrünün uzaması durumunda, gelecekteki iyileşmeleri yansıtmak üzere değiştirilir. Sigortalıların ölüm oranındaki iyileşmeler, 2011 Sürekli Ölüm Oranları Araştırması ölüm oranı iyileşmesi tablosunun %100'üne dayalı olarak, yıllık %1'lik nihai iyileşme oranı ile hesaplanır.

Maliyetler

Bağlantılı olmayan sözleşmeler için, özellikle poliçe bazında öngörülen maliyetler için bir ihtiyat payı bırakılır.

Diğer Varsayımlar

Emeklilik sigortası içinde teminat altına alınmış yıllık poliçe oranı seçenekleri için başlangıç oranları 31 Aralık 2012'de sona eren yıl için %67 ve 31 Aralık 2011'de sona eren yıl için %66 olarak varsayılmıştır.

İktisap Edilen İşletme Değeri'ni (VOBA) etkileyen Temel Varsayımlar

Abbey Life Assurance Company Limited'in satın alınmasıyla ortaya çıkan açılış VOBA değeri, işletmenin öngörülen nakit akışının bugünkü değeri iktisap tarihinde rapor edilen borçlar üzerinden aktifleştirilerek belirlenmiştir. Gelecekteki ölüm, hastalık, devamlılık ve gider değerlerine ilişkin varsayımlar yapılması gerektiği durumlarda, bunlar şirketin kendi deneyimlerine dayanarak, en iyi tahmin bazında belirlenmiştir. Genel ekonomik varsayımlar, iktisap tarihindeki ekonomik göstergeler dikkate alınarak tespit edilmiştir.

VOBA itfa oranı, iktisap edilen işletmenin profili ve gelecekteki değer düşüklüğü dikkate alınarak belirlenmiştir. Her muhasebe yılı sonunda, kalan VOBA, işletmeye ilişkin iktisap tarihinde geçerli net kar tahmini ile kıyaslanarak test edilir.

Yeterli net kâr bulunmaması durumunda, VOBA değeri, desteklenebilir bir seviyeye düşürülür.

Varsayımlardaki Temel Değişiklikler

Abbey Life Assurance Company Limited şirketinin Ekim 2007 tarihinde iktisap edilmesinin ardından, sigorta poliçeleri yükümlülükleri, UFRS 4 koşullarına uygun olarak, idari esas yerine en iyi tahmin esasına göre yeniden hesaplanmıştır. O dönemde belirlenmiş ekonomi dışı varsayımlar değiştirilmemiş olsa da, ekonomik varsayımlar, temel ekonomik göstergelerde gerçekleşen değişikliklere uygun olarak gözden geçirilmiştir. Yıllık sigorta sözleşmelerinde, yükümlülük iktisap tarihinde belirlenen sabit (locked-in) temele dayanarak değerlendirilmiştir.

Duyarlılık Analizi (yalnızca Sigorta Poliçeleri kapsamında)

Aşağıdaki tablo, Grup'un vergi öncesi karının ve özkaynaklarının, sigorta poliçesi yükümlülüğü hesaplamalarında kullanılan bazı temel varsayımlarda gerçekleşen değişikliklere ne kadar duyarlı olduğunu göstermektedir. Her bir duyarlılık testinde, diğer tüm faktörler sabit kalırken, tek bir faktörde makul ölçülerde gerçekleşebilecek bir değişikliğin nasıl bir etki yarattığı belirlenir.

mln €	Vergi öncesi kara etkisi		Özkaynaklara etkisi	
	2012	2011	2012	2011 ²
Değişken:				
Ölüm Oranı (yüzde on kötüleşme) ¹	(10)	(12)	(8)	(9)
Yenileme gideri (yüzde on artış)	(1)	(3)	(1)	(2)
Faiz oranı (yüzde bir artış)	12	17	(151)	(116)

¹ Ölüm oranının etkisinde, sigortalanan ölüm oranının yüzde on düşmesini ve diğer işlerde ölüm oranında yüzde on artış olduğu varsayılmıştır.

Belirli sigorta poliçelerinde, temel alınan değerlendirme, Olumsuz Sapma Karşılığı (“OSK”) içerir. Bu tür sözleşmelerde, öngörülen ortamda meydana gelen herhangi bir olumsuz gelişme, tüm OSK tutarı tükenmeden karşılık seviyesinde bir değişikliğe yol açmazken, öngörülen ortamda meydana gelen herhangi bir olumlu gelişme, bu karşılıkların artırılmasıyla sonuçlanmaz. Dolayısıyla, duyarlılık analizinde eğer değişken, deneyimlerde meydana gelen bir kötüleşmeyi temsil ederse, gösterilen etki bilanço tarihinde OSK üzerinden hesaplanan en iyi yükümlülük tahminindeki tutarı aşan miktarı temsil etmektedir. Sonuç olarak, bu tabloda belirtilen rakamlar, farklı seviyede bir değişikliğin etkilerini tespit etmek amacıyla kullanılmamalı ve değişikliğin başka bir zaman diliminde gerçekleşmesi durumunda etkisinin aynı olacağı düşünülmemelidir.

40- Cari ve Duran Varlıklar ve Yükümlülükler

Varlık ve yükümlülük satır kalemi bazında, bir yıl içinde veya bir yıldan sonra geri alınan veya mahsup edilen tutarlar

31 Aralık 2012 itibariyle varlık kalemleri

mln €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Aralık 2012
Nakit ve bankalardan alacaklar	27,885	-	27,885
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	119,288	260	119,548
Satılan Merkez bankası fonları ve geri satım anlaşmaları çerçevesinde alınan menkul kıymetler	36,451	119	36,570
Ödünç alınan menkul kıymetler	23,851	96	23,947
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,171,975	28,906	1,200,881
Satılmaya hazır finansal varlıklar	9,269	40,110	49,379
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	3,577	3,577
Krediler	125,483	271,796	397,279
Gayrimenkul ve ekipman	-	4,963	4,963
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	14,219	14,219
Diğer varlıklar	112,108	11,865	123,973
Cari vergi varlıkları	2,125	265	2,390
Ertelenmiş vergi varlıkları öncesi toplam varlıklar	1,628,435	376,176	2,004,611
Ertelenmiş vergi varlıkları			7,718
Toplam varlıklar			2,012,329

31 Aralık 2012 itibariyle yükümlülük kalemleri

mİn €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Aralık 2012
Mevduatlar	544,937	32,265	577,202
Alınan Merkez bankası fonları ve geri alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	36,144	-	36,144
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,076	33	3,109
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	907,615	16,903	924,518
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	69,060	-	69,060
Diğer yükümlülükler	164,234	5,310	169,544
Karşılıklar	5,110	-	5,110
Cari vergi yükümlülükleri	962	627	1,589
Uzun vadeli borçlar	39,920	118,177	158,097
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	4,707	7,384	12,091
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler	1,775,765	180,699	1,956,464
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			1,455
Toplam yükümlülükler			1,957,919

31 Aralık 2011 itibariyle varlık kalemleri

mİn €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Aralık 2011
Nakit ve bankalardan alacaklar	15,928	-	15,928
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	160,834	1,166	162,000
Satılan Merkez bankası fonları ve geri satım anlaşmaları çerçevesinde alınan menkul kıymetler	25,297	476	25,773
Ödünç alınan menkul kıymetler	31,310	27	31,337
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,252,616	28,183	1,280,799
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7,511	37,770	45,281
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	3,759	3,759
Krediler	133,236	279,278	412,514
Gayrimenkul ve ekipman	-	5,509	5,509
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	15,802	15,802
Diğer varlıklar	144,102	10,692	154,794
Cari vergi varlıkları	1,646	224	1,870
Ertelenmiş vergi varlıkları öncesi toplam varlıklar	1,772,480	382,886	2,155,366
Ertelenmiş vergi varlıkları			8,737
Toplam varlıklar			2,164,103

31 Aralık 2011 itibariyle yükümlülük kalemleri

mln €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Aralık 2011
Mevduatlar	568,628	33,102	601,730
Alınan Merkez bankası fonları ve geri alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	35,292	19	35,311
Ödünç verilen menkul kıymetler	7,638	451	8,089
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,010,015	18,432	1,028,447
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	65,356	-	65,356
Diğer yükümlülükler	179,294	8,522	187,816
Karşılıklar	2,621	-	2,621
Cari vergi yükümlülükleri	1,381	1,143	2,524
Uzun vadeli borçlar	30,317	133,099	163,416
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	2,600	9,744	12,344
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler	1,903,142	204,512	2,107,654
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			1,789
Toplam yükümlülükler			2,109,443

41- Raporlama Tarihinden sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonra gerçekleşen bütün önemli düzeltme olayları, Grup'un faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda ve net varlıklarında kaydedilmiştir.

42- HGB Madde 315a gereği Konsolide Finansal Tablolara Ek Bilgiler

Personel Giderleri

m €	2012	2011
Personel giderleri:		
Maaş ve ücretler	11,266	11,071
Sosyal güvenlik maliyetleri	2,260	2,064
bunların içinden: emeklilikle ilgili olanlar	715	675
Toplam	13,526	13,135

Personel

2012'de fiilen istihdam edilen ortalama personel sayısı 100,380 (2011: 101,836) olup, bunların 44,047'si (2011: 44,865) kadındır. Yarı zamanlı personel bu rakamlara oransal olarak dahil edilmiştir. Ortalama 53,236 (2011: 53,153) personel Almanya dışında çalışmıştır.

Yönetim Kurulunun ve Denetim Kurulunun Ücretleri

Yönetim Kurulunun toplam ücreti, 31 Aralık 2012 ve 2011'de sona eren yıllarda, sırasıyla 23,681,498 Euro ve 27,323,672 Euro olup, bunun 12,678,563 Euro ve 17,894,081 Euro kısmı değişken bileşenler içindir.

Deutsche Bank AG Yönetim Kurulunun eski üyeleri veya bunların bakmakla yükümlü olduklarından hayatta olanlar, 31 Aralık 2012 ve 2011'da sona eren yıllarda, sırasıyla 27,406,637 Euro ve 17,096,252 Euro almıştır.

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine her mali yılın sonundan sonra ücret vermektedir. Ocak 2013'de Deutsche Bank, her Denetim kurulu üyesine 2012'deki hizmetleri karşılığında ücretlerinin sabit kısmı ve toplantı ücretlerini ödemiştir. Ek olarak, Grup genellikle her Denetim Kurulu üyesine, 2012'deki hizmetleri karşılığında, Deutsche Bank'ın Ana Sözleşmesinde tanımlandığı üzere Deutsche Bank'ın uzun vadeli performansına endeksli bir ücret ve temettü esaslı ikramiye ödemektedir. Mayıs 2013'deki Yıllık Genel Kurulun hisse başına 0.75 Euro olarak teklif edilen temettüü onayladığı varsayımıyla, Denetim kurulu toplam 2,335,000 Euro (2011: 2,608,600 Euro) ücret alacaktır.

Yönetim Kurulunun eski üyelerine veya bunların bakmakla yükümlü olduklarından hayatta olanlara karşı emeklilik yükümlülükleri için ayrılan karşılıklar, 31 Aralık 2012 ve 2011'de, sırasıyla 214,572,881 Euro ve 166,822,899 Euro olmuştur.

31 Aralık 2012 ve 2011'de sona eren yıllar için, Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu üyelerine verilen krediler ve avanslar ve onlar için üstlenilen şarta bağlı yükümlülükler toplamı sırasıyla 2,926,223 Euro ve 5,383,155 Euro, Denetim Kurulu üyeleri içinse 4,435,782 Euro ve 5,224,755 Euro ve Euro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri 2012'de 1,940,792 Euro kredi geri ödemesi yapmıştır.

Kurumsal Yönetim

Deutsche Bank AG, Alman Şirketler Kanunu (AktG) Madde 161 uyarınca Uyum Beyanını onaylamıştır. Beyan Deutsche Bank'ın web sitesinde (http://www.deutschebank.de/ir/en/content/declaration_of_conformity.htm) yayınlanmıştır.

Temel Muhasebeci Ücretleri ve Hizmetleri

Grup'un denetçisinin aldığı ücretin dağılımı

Ücret kategorisi m €	2012	2011
Denetim ücreti	50	54
KPMG AG'ye	25	25
Denetimle ilgili ücretler	19	12
KPMG AG'ye	12	8
Vergi ile ilgili ücretler	7	7
KPMG AG'ye	3	3
Bütün diğer ücretler	1	3
KPMG AG'ye	-	3
Toplam ücretler¹	76	76

¹ Yuvarlamalar nedeniyle toplamlar eşit olmamaktadır.

Daha fazla bilgi için lütfen Kurumsal Yönetim Beyanı'na / Kurumsal Yönetim Raporu'na bakınız.

43- Hissedarlar

Bağlı Kuruluşlar - 376

Özel Amaçlı Kuruluşlar - 394

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen şirketler - 406

Sahipliğin %20'ye eşit veya fazla olduğu Diğer şirketler - 409

Büyük şirketlerdeki, oy haklarının %5'ini aşan paylar - 411

Alman Ticaret Kanunu ("HGB") Madde 313 (2) uyarınca Deutsche Bank Grup'unun Hissedarları ilerleyen sayfalarda yer almaktadır.

Dipnotlar:

1 Genel ortak yönetici aracılığıyla kontrol edilen.

2 Kontrol edilen.

3 Özel Fon.

4 şirket, HGB Madde 264b'nin sağladığı muafiyetten yararlanmıştır.

5 Bu kuruluşun sadece belirli varlıkları ve ilgili yükümlölükleri (silolar) konsolide edilmiştir.

6 770 münferit Tröstten (bir belediye tahvilini satın alan ve kısa satılabilir muafiyet düzeltilmeli makbuzlar [SPEAR] ve uzun ters muaf makbuzlar [LIFER] ihraç eden ve bunları yatırımcılara satan) oluşmaktadır (sadece seri numarası / süre farklıdır).

7 Kontrol edilmemektedir.

8 Önemli ölçüde etkileme nedeniyle özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

9 UFRS çerçevesinde özkaynaklarda muhasebeleştirilmeyen Özel Amaçlı Kuruluş olarak sınıflandırılmıştır.

10 UFRS çerçevesinde konsolide edilmeyen Özel Amaçlı Kuruluş olarak sınıflandırılmıştır.

11 Önemli etki yoktur.

12 Hisseler teminat olarak elde tutulmaktadır.

13 Satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırıldığı için konsolide edilmemiş ve özkaynaklarda muhasebeleştirilmemiştir.

14 Gerçeğe uygun değerden sınıflandırılan özkaynak olarak muhasebeleştirilmemektedir.

Seri

No.	Şirket Adı	Adres	Dipnot	Sermaye Payı %si
1	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Frankfurt am Main		
2	Abbey Life Assurance Company Limited	Londra		100.0
3	Abbey Life Trust Securities Limited	Londra		100.0
4	Abbey Life Trustee Services Limited	Londra		100.0
5	ABFS I Incorporated	Baltimore		100.0
6	ABS Leasing Services Company	Şikago		100.0
7	ABS MB Limited	Baltimore		100.0
8	Absolute Energy S.r.l.	Roma		100.0
9	AC VII Privatkunden GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
10	Accounting Solutions Holding Company, Inc.	Wilmington		100.0
11	ADD ONE GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
12	Advent Chestnut VI GmbH & Co. KG	Köln	1	0.1
13	Affordable Housing I LLC	Wilmington		100.0
14	Agripower Buddoso Società Agricola a Responsabilità Limitata	Pesaro		100.0
15	Airport Club für International Executives GmbH	Frankfurt		84.0
16	Alex. Brown Financial Services Incorporated	Baltimore		100.0
17	Alex Brown Investments Incorporated	Baltimore		100.0
18	Alex. Brown Management Services, Inc.	Baltimore		100.0
19	Alfred Hermausen Gesellschaft - Das Internationale Forum der Deutschen Bank - mbH	Berlin		100.0
20	Allsar Inc.	Wilmington		100.0
21	AMADEUS II 'D' GmbH & Co. KG	Münih		100.0
22	America/Asia Private Equity Portfolio (PE-US/ASIA) GmbH & Co. KG	Köln	1	0.2
23	Americas Trust Servicios de Consultoria, S.A.	Madrid		100.0
24	Antelope Pension Trustee Services Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra		100.0
25	AG D8 Securities (Kazakistan)	Almati		100.0
26	Apex Fleet Inc.	Wilmington		100.0
27	APOLLON Vermögensvermittlungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
28	Aqueduct Capital S a r.l.	Lüksemburg		100.0
29	Arche Investments Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra	2	0.0
30	Argent Incorporated	Baltimore		100.0
31	ATHOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
32	Autumn Leasing Limited	Londra		100.0
33	Avatar Finance	George Town		100.0
34	AXOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
35	B.T. Vordertaunus (Lüksemburg), S.â r.l	Lüksemburg		100.0
36	B.T.I. Investments	Londra		100.0
37	BAG	Frankfurt	3	100.0
38	Baincor Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
39	Bainpro Nominees Pty Ltd	Sidney		100.0
40	Bainsec Nominees Pty Ltd	Sidney		100.0
41	BAL Servicing Corporation	Wilmington		100.0
42	Bank Sal Oppenheim jr. & Cie. (Schweiz) AG	Zürih		100.0
43	Bankers International Corporation	New York		100.0
44	Bankers International Corporation (Brasil) Ltda	Sao Paulo		100.0
45	Bankers Trust International Finance (Jersey) Limited	St. Helier		100.0
46	Bankers Trust International Limited	Londra		100.0
47	Bankers Trust Investments Limited	Londra		100.0
48	Bankers Trust Nominees Limited	Londra		100.0
49	Barkly Investments Ltd.	St. Helier		100.0
50	Bayan Delinquent Loan Recovery 1 (SPV-AMC), Inc.	Makati City		100.0
51	Beachwood Properties Corp.	Wilmington	2	0.0
52	Bebek Varlik Yonetim A. S	İstanbul		100.0
53	Betriebs-Center für Banken AG	Frankfurt		100.0
54	Bfl-Beteiligungsgesellschaft für Industrierwerte mbH	Frankfurt		100.0
55	BHF Club Deal GmbH	Frankfurt		100.0
56	BHF Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
57	BHF Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. am Kaiserlei OHG	Frankfurt		100.0
58	BHF Immobilien-GmbH	Frankfurt		100.0
59	BHF Lux Immo S.A.	Lüksemburg		100.0

60	BHF PEP I Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
61	BHF PEP II Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
62	BHF PEP III Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
63	SHF Private Equity Management GmbH	Frankfurt		100.0
64	BHF Private Equity Portfolio GmbH & Co Betelligungs KG Nr 1 i.L.	Köln	1	0.4
65	BHF Private Equity Portfolio GmbH & Co Betelligungs KG Nr 2 i.L.	Köln	1	0.3
66	BHF Private Equity Ponfoio GmbH & Co Ecte I gungs KG Nr 3 i.L.	Köln	1	0.4
67	BHF Private Equity Treuhand- und Berstungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
68	BHF Trust Management Gesellschaft für Vennögensverwaltung mbH	Frankfurt		100.0
69	BHF Zürich Family Office AG	Zürich		100.0
70	BHF-BANK (Schweiz) AG	Zürich		100.0
71	BHF-BANK Aktiengesellschaft	Frankfurt		100.0
72	BHF-BANK International S.A.	Lüksemburg		100.0
73	BHF-Betriebsservice GmbH	Frankfurt		100.0
74	BHW - Gesellschaft für Wohnungswirtschaft mbH	Hamsin		100.0
75	BHW - Gesellschaft für Wohnungswirtschaft mbH & Co. Immobilienverwaltungs KG	Hamsin		100.0
76	BHW Sausparkasse Aktiengesellschaft	Hamel		100.0
77	BHW Direktservice GmbH	Hamel		100.0
78	BHW Eurofinance B. V.	Arnhem		100.0
79	BHW Financiai Srl in liquidazione	Verona		100.0
80	BHW Gesellschaft für Vorsorge mbH	Hamel		100.0
81	BHW Holding AG	Hamel		100.0
82	BHW Invest, Societe à responsabilitte limitee	Lüksemburg		100.0
83	BHW Kreditservice GmbH	Hamel		100.0
84	BHW-Immobilien GmbH	Hamel		100.0
85	Billboard Partners L.P.	George Town		99.9
86	Biomass Holdings S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
87	Bleeker Investments Limited	Wilmington		100.0
88	Blue Cork, Inc.	Wilmington		100.0
89	Blue Ridge CLO Holding Company LLC	Wilmington		100.0
90	Bluewater Creek Management Co	Wilmington		100.0
91	BNA Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
92	Bonsai Investment AG	Frauenfeld		100.0
93	Borfield S.A.	Montevideo		100.0
94	BRIMCO, S. de R.L. de C.V.	Mexico City		100.0
95	Broome Investments Limited	Wilmington		100.0
96	BS 2 Y.K	Tokyo		100.0
97	BT American Securities (Lüksemburg) S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
98	BT Commercial Corporation	Wilmington		100.0
98	BT CTAG Nominees Limited	Londra		100.0
100	BT Globenet Nominees Limited	Londra		100.0
101	BT International (Nigeria) Limited	Lagos		100.0
102	BT Maulbronn GmbH	Eschborn		100.0
103	BT Milford (Cayman) Limited	George Town		100.0
104	BT Murtz GmbH	Eschbom		100.0
105	BT Nominees (Singapur) Pte Ltd	Singapur		100.0
106	BT Opera Trading S.A.	Paris		100.0
107	BT Sable, LLC.	Wilmington		100.0
108	BT Vordertaunus Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschbom		100.0
109	BT/ABKB Partnership Management	Los Angeles		99.9
110	BTAS Cayman GP	George Town		100.0
111	BTD Nominees Ptv Limited	Sidney		100.0
112	BTFIC - Portugal, Gestao e Investimentos (Sociedade Unipessoal) S.A	Funchal		100.0
113	BTVR Investments No. 1 Limited	St. Helier		100.0
114	Business Support One Y K.	Tokyo		100.0
115	Buxtal Pty. Limited	Sidney		100.0
116	BVK Courtyard Commons, LLC	Wilmington		100.0
117	C. J. Lawrence Inc.	Wilmington		100.0
118	CAM DREI Initiator GmbH & Co. KG	Köln	1	14.5
119	CAM Initiator Treuhand GmbH & Co. KG	Köln		100.0

120	CAM PE Verwaltungs GmbH & Co. KG	Köln		100.0
121	CAM Private Equity Consulting & Verwaltung-GmbH	Köln		100.0
122	CAM Private Equity Evergreen GmbH & Co. KG UBG	Köln	1	0.0
123	CAM Private Equity Nominee GmbH & Co. KG	Köln		100.0
124	CAM Private Equity Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
125	CAM Secondary Select I Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
126	CAM Secondary Select I GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
127	CAM SEL I Initiator GmbH & Co. KG	Köln	1	15.3
128	CAM SEL II Initiator GmbH & Co. KG	Köln	1	15.3
129	CAM Select I Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
130	CAM Select I GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
131	CAM Select II Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
132	CAM Select II GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
133	3160343 Canada Inc.	Toronto		100.0
134	3613950 Canada, Inc.	Toronto		100.0
135	Caneel Bay Holding Corp.	Chicago	2	0.0
136	Cape Acquisition Corp.	Wilmington		100.0
137	CapeSuccess Inc.	Wilmington		100.0
138	CapeSuccess LLC	Wilmington		82.6
139	Capital Solutions Exchange Inc.	Wilmington		100.0
140	Carcaies UK Limited	Londra		100.0
141	Career Blazers Consulting Services, Inc.	Albany		100.0
142	Career Blazers Contingency Professionals, Inc.	Albany		100.0
143	Career Blazers Learning Center of Los Angeles, Inc.	Los Angeles		100.0
144	Career Blazers LLC	Wilmington		100.0
145	Career Blazers Management Company, Inc.	Arnavutluk		100.0
146	Career Blazers New York, Inc.	Arnavutluk		100.0
147	Career Blazers of Ontario Inc.	Londra, Ontario		100.0
148	Career Blazers Personnel Sea-ices of Washington, D.C, Inc	Washington D.C.		100.0
149	Career Blazers Personnel Services, Inc.	Arnavutluk		100.0
150	Career Blazers Service Company, Inc.	Wilmington		100.0
151	Caribbean Resort Holdings, Inc.	New York	2	0.0
152	CarVal Master Fundo de Investimento em Direitos Creditorios	Sao Paulo		100.0
153	Cashforce International Credit Support B.V.	Rotterdam		100.0
154	Castlewood Expansion Partners, L.P.	Wilmington		87.5
155	Castor LLC	Wilmington	2	0.0
156	Cathay Advisory (Çin) Company Ltd	Çin		100.0
157	Caihay Asset Management Company Limited	Port Louis		100.0
158	Cathay Capital Company (No 2) Limited	Port Louis		67.6
159	CBI NY Training, Inc.	Arnavutluk		100.0
160	Cedar Investment Co.	Wilmington		100.0
161	Centennial River 1 Inc.	Denver		100.0
162	Centennial River 2 Inc.	Austin		100.0
183	Centennial River Acquisition I Corporation	Wilmington		100.0
164	Centennial River Acquisition II Corporation	Wilmington		100.0
165	Centennial River Corporation	Wilmington		100.0
166	Channet Nominees Limited	Londra		100.0
167	Charlton (Delaware). Inc.	Wilmington		100.0
168	China Recovery Fund LLC	Wilmington		85.0
169	Cinda - DB NPL Securitization Trust 2003-1	Wilmington	2	0.0
170	CITAN Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
171	Civic Investments Limited	St. Helier		100.0
172	Clark GmbH & Co. KG	Frankfurt		100.0
173	CNS Cayman Holdings One Ltd.	George Town		100.0
174	Cansumo Finance S.p A.	Milano		100.0
175	CoreCommodity Strategy Fund	Lüksemburg		100.0
176	Coronus L.P	St. Helier		100.0
177	CREDA Objektanlage- und verwaltungsgesellschaft mbH	Bonn		100.0
178	CTXL Achtzehnte Vermögensverwaltung GmbH	Münih		100.0
179	Cyrus J. Lawrence Capital Holdings, Inc.	Wilmington		100.0

180	D & S Capital Y.K.	Tokyo		100.0
181	D B Rail Holdings (UK) No. 1 Limited	Londra		100.0
182	D F Japan Godo Kaisha	Tokyo		100.0
183	D&M Tumaround Partners Godo Kaisha	Tokyo		100.0
184	D.B. International Delaware, Inc.	Wilmington		100.0
186	DAHOC (UK) Limited	Londra		100.0
186	DAHOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
187	DB (Cebelitark) Holdings Limited	Cebelitark		100.0
188	DB (Malaysia) Nominee (Asing) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
189	DB (Malaysia) Nominee (Tempatan) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
190	DB (Pacific) Limited	Wilmington		100.0
191	DB (Pacific) Limited. New York	New York		100.0
192	DB (Tip Top) Limited Partnership	Toronto		99.9
193	DB Alex. Brown Exchange Fund I, L.P.	Baltimore	2	4.1
194	DB Alex. Brown Holdings Incorporated	Wilmington		100.0
195	DB Alps Corporation	Wilmington		100.0
196	DB Alternative Trading Inc.	Wilmington		100.0
197	DB Americas Asset Management Corp.	Wilmington		100.0
198	DB Aotearoa Investments Limited	George Town		100.0
199	DB Beteiligungs-Holding GmbH	Frankfurt		100.0
200	DB Bluebell Investments (Cayman) Partnership	George Town		100.0
201	DB Broker GmbH	Frankfurt		100.0
202	DB Canada GIPF -1 Corp.	Calgary		100.0
203	DB Capital & Asset Management Kapitalanlagegesellschaft mbH	Köln		100.0
204	DB Capital Management, Inc.	Wilmington		100.0
205	DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	Frankfurt		100.0
206	DB Capital Markets Asset Management Holding GmbH	Frankfurt		100.0
207	DB Capital Partnere (Asia), L.P.	George Town		99.7
208	DB Capital Partners (Europe) 2000 - A Founder Partner LP	Wilmington		80.0
209	DB Capital Partners (Europe) 2000 - B Founder Partner LP	Wilmington		80.0
210	DB Capital Partners Asia G P Limited	George Town		100.0
211	DB Capital Partners Europe 2002 Founder Partner LP	Wilmington		80.0
212	DB Capital Partners General Partner Limited	Londra		100.0
213	DB Capital Partners Latin America, G.P. Limited	George Town		100.0
214	DB Capital Partners, Inc.	Wilmington		100.0
215	DB Capital Partners, Latin America, L.P.	George Town		80.2
216	DB Capital, Inc.	Wilmington		100.0
217	DB Cartera de Inmuebles 1. S.A.U	Pozuelo de Alarcon		100.0
218	DB Chambers LLC	Wilmington		100.0
219	DB Chestnut Holdings Limited	George Town		100.0
220	DB Commodities Canada Ltd.	Toronto		100.0
221	DB Commodity Services LLC	Wilmington		100.0
222	DB Concerto (LP) Limited	George Town		100.0
223	DB Concerto Limited	George Town		100.0
224	DB Consortium S. Cons. a r l in liquidazione	Milano		100.0
225	DB Consorzio S Cons. a r. L.	Milano		100.0
226	DB Corporate Advisory (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
227	DB Crest Limited	St. Helier		100.0
228	DB Delaware Holdings (Europe) Limited	Wilmington		100.0
229	DB Delaware Holdings (UK) Limited	Londra		100.0
230	DB Depositor Inc.	Wilmington		100.0
231	DB Elara LLC	Wilmington		100.0
232	DB Energy Commodities Limited	Londra		100.0
233	DB Energy Trading LLC	Wilmington		100.0
234	DB Enfield Infrastructure Holdings Limited	St. Helier		100.0
235	DB Enfield Infrastructure Investments Limited	St. Helier		100.0
236	DB Enterprise GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
237	DB Enterprise GmbH & Co Zweite Beteiligungs KG	Luetzen-Gostau	4	100.0
238	DB Equipment Leasing, Inc.	New York		100.0
239	DB Equity Limited	Londra		100.0

240	DB Equity S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
241	DB ESC Corporation	Wilmington		100.0
242	DB Fillmore Lender Cc-rp	Wilmington		100.0
243	DB Finance (Delaware), LLC	Wilmington		100.0
244	DB Finance International GmbH	Eschborn		100.0
245	DB Finanz-Holding GmbH	Frankfurt		100.0
246	DB Funding LLC #4	Wilmington		100.0
247	DB Funding LLC #5	Wilmington		100.0
248	DB Funding LLC #6	Wilmington		100.0
249	DB Funding, L.P.	Baltimore		100.0
250	DB Gafil Finance, Inc.	Wilmington		100.0
251	DB Ganymede 2006 L.P.	George Town		100.0
252	DB Global Intrastructure Fund	Lüksemburg	2	0.1
253	DB Global Markets Multi-Strategy Fund I Ltd.	George Town		100.0
264	DB Global Processing Services, Inc.	Wilmington		100.0
255	DB Global Technology, Inc.	Wilmington		100.0
256	DB Green Holdings Corp.	Wilmington		100.0
257	DB Green, Inc.	New York		100.0
258	DB Group Services (UK) Limited	Londra		100.0
259	DB Hawks Nest, Inc.	Wilmington		100.0
260	DB HedgeWorks, LLC	Wilmington		100.0
261	DB Holdings (New York), Inc.	New York		100.0
262	DB Holdings (South America) Limited	Wilmington		100.0
263	DB Horizon, Inc.	Wilmington		100.0
264	DB HR Solutions GmbH	Eschborn		100.0
265	DB Hypemova LLC	Wilmington		100.0
266	DB iCON Investments Limited	Londra		100.0
267	DB Immobilienfonds 2 GmbH & Co. KG	Frankfurt		74.0
268	DB Impact Investment Fund I, L.P.	Edinburgh		100.0
269	DB Industrial Holdings Beteiligungs GmbH&Co. KG	Luetzen-Gostau	4	100.0
270	DB Industrial Holdings GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
271	DB Intrastructure Holdings (UK) No.1 Limited	Londra		100.0
272	DB Intrastructure Holdings (UK) No.2 Limited	Londra		100.0
273	DB Intrastructure Holdings (UK) No.3 Limited	Londra		100.0
274	DB International (Asia) Limited	Singapur		100.0
275	DB International Investments Limited	Londra		100.0
276	DB International Trust (Singapur) Limited	Singapur		100.0
277	DB Invest Fundo de Investimento Multimercado	Sao Paulo		100.0
278	DB investment Management, Inc.	Wilmington		100.0
270	DB Investment Managers, Inc.	Wilmington		100.0
280	DB Investment Partners, Inc.	Wilmington		100.0
281	DB Investment Resources (US) Corporation	Wilmington		100.0
282	DB Investment Resources Holdings Corp.	Wilmington		100.0
283	DB Investments (GB) Limited	Londra		100.0
284	DB Io LP	Wilmington		100.0
285	DB IROC Leasing Corp	New York		100.0
286	DB Jasmine (Cayman) Limited	George Town		100.0
287	DB Kredit Service GmbH	Berlin		100.0
288	DB Leasing Services GmbH	Frankfurt		100.0
285	DB Lexington Investments Inc.	Wilmington		100.0
290	DB Liberty, Inc.	Wilmington		100.0
291	DB Like-Kind Exchange Services Corp.	Wilmington		100.0
292	DB Management Partners, L.P.	Wilmington		100.0
293	DB Management Support GmbH	Frankfurt		100.0
294	DB Managers, LLC	West Trenton		100.0
	DB Master Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Não-Padronizados de Precatorios Federais	Rio de Janeiro		100.0
295				100.0
296	DB Mortgage Investment Inc.	Baitimore		100.0
297	DB Nexus American Investments (UK) Limited	Londra		100.0
298	DB Nexus Iberian Investments (UK) Limited	Londra		100.0

299	DB Nexus Investments (UK) Limited	Londra		100.0
300	DB Nominaes (Hong Kong) Limited	Hong Kong		100.0
301	DB Nominees (Singapur) Pte Ltd	Singapur		100.0
302	DB Operaciones y Servicios Interactivos. A.I.E	Barselona		99.9
303	DB Overseas Finance Delaware. Inc.	Wilmington		100.0
304	DB Overseas Holdings Limited	Londra		100.0
305	DB Partnership Management II. LLC	Wilmington		100.0
306	DB Partnership Management Ltd.	Wilmington		100.0
307	db PBC	Lüksemburg		100.0
308	DB PEP V	Lüksemburg	2	0.2
309	DB PEP V Europa Parallei GmbH S Co. KG	Köln	2	0.0
310	DB PEP V GmbH & Co. KG	Köln	2	0.0
311	DB Perry Investments Limited	Wilmington		100.0
312	DB Platinum Advisors	Lüksemburg		100.0
313	DB Portfolio Southwest, Inc.	Houston		100.0
314	DB Print GmbH	Frankfurt		100.0
315	DB Private Clients Corp.	Wilmington		100.0
316	DB Private Equity GmbH	Köln		100.0
317	DB Private Equity International S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
318	DB Private Wealth Mortgage Ltd.	New York		100.0
319	DB PWM Collective Management Limited	Liverpool		100.0
320	DB PWM Private Markets I GP	Lüksemburg		100.0
321	DB Rall Trading (UK) Limited	Londra		100.0
322	DB Re S.A	Lüksemburg		100.0
323	DB Real Estate Canadainvest 1 Inc.	Toronto		100.0
324	DB Risk Center GmbH	Berlin		100.0
325	DB Rivington Investments Limited	George Town		100.0
326	DB RMS Leasing (Cayman) L.P	George Town		100.0
327	DB Road (UK) Limited	George Town		100.0
328	DB Samay Finance No. 2, Inc.	Wilmington		100.0
329	DB Saturn Investments Limited (üyelerin gönüllü tasfiye)	Londra		100.0
330	DB Securities S.A.	Varşova		100.0
331	DB Securities Services NJ Inc.	New York		100.0
332	DB Sedanka Limited (gönüllü tasfiye)	George Town		100.0
333	DB Service Centre Limited	Dublin		100.0
334	DB Service Uruguay S.A.	Montevideo		100.0
335	DB Services Amencas, Inc.	Wilmington		100.0
336	DB Services New Jersey, Inc.	West Trenton		100.0
337	DB Servicios Mexico. S.A. de C.V.	Mexico City		100.0
338	DB Servizi Amministrativi S.r.l.	Milano		100.0
339	DB Sirius (Cayman) Limited (gönüllü tasfiye)	George Town		100.0
340	DB Sterling Finance Limited (gönüllü tasfiye)	George Town		100.0
341	DB Strategic Advisors. Inc.	Makati City		100.0
342	DB Structured Derivative Products, LLC	Wilmington		100.0
343	DB Structured Products, Inc.	Wilmington		100.0
344	DB Trips Investments Limited	George Town	2	0.0
345	DB Trust Company Limited Japan	Tokyo		100.0
346	DB Trustee Services Limited	Londra		100.0
347	DB Trustees (Hong Kong) Limited	Hong Kong		100.0
348	DB Tweed Limited (gönüllü tasfiyede)	George Town		100.0
349	DB U.K. Nominees Limited	Londra		100.0
350	DB U.S. Financial Markets Holding Corporation	Wilmington		100.0
351	DB UK (Satürn) Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra		100.0
352	DB UK Australia Finance Limited	George Town		100.0
353	DB UK Australia Holdings Limited	Londra		100.0
354	DB UK Bank Limited	Londra		100.0
355	DB UK Holdings Limited	Londra		100.0
356	DB UK PCAM Holdings Limited	Londra		100.0
357	DB Valiant (Cayman) Limited (gönüllü tasfiye)	George Town		100.0
358	DB Valoren S.a r.l.	Lüksemburg		100.0

359	DB Value Sarl	Lüksemburg	100.0
360	DB Vanquish (UK) Limited	Londra	100.0
301	DB Vantage (UK) Limited	Londra	100.0
362	DB Vantage No 2 (UK) Limited	Londra	100.0
363	DB Vantage No 3 (UK) Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra	100.0
364	DB Venture Partners General Partner Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra	100.0
365	DB Vita S.A.	Lüksemburg	75.0
366	DB Warren Investments Limited	George Town	100.0
367	DB Wilton Holdings. LLC	Wilmington	2 0.0
368	DBAB Wall Street, LLC	Wilmington	100.0
369	DBAH Capital, LLC	Wilmington	100.0
370	DBAS Cayman Holdings 1 Limited	George Town	100.0
371	DBAS Cayman Holdings 2 Limited	George Town	100.0
372	DBC Continuance Inc.	Toronto	100.0
373	DBCCA Investment Partners, Inc.	Wilmington	100.0
374	DBCIBZ1	George Town	100.0
375	DBCIBZ2	George Town	100.0
376	DBD Pilgrim America Corp	Wilmington	100.0
377	DBFIC, Inc.	Wilmington	100.0
378	DBG Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
379	DBIGB Finance (No.2) Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra	100.0
380	DBNY Brazil Invest Co.	Wilmington	100.0
381	DBNZ Overseas Investments (No. 1) Limited	George Town	100.0
382	DBOI Global Services (UK) Limited	Londra	100.0
383	DBOI Global Services Private Limited	Mumbai	100.0
384	DBRE Global Real Estate Management IA, Ltd	George Town	100.0
305	DBRE Global Real Estate Management IB, Ltd.	George Town	100.0
386	DBRMS4	George Town	100.0
387	DSRMSGP1	George Town	100.0
388	DBRMSGP2	George Town	100.0
389	DBS Technology Ventures, LLC	Wilmington	100.0
390	DBUKH Finance Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesinde)	Londra	100.0
391	DBUSBZ1, LLC	Wilmington	100.0
392	DBUSBZ2, LLC	Wilmington	100.0
393	DBUSH Markets. Inc.	New York	100.0
394	DBVR Investments No. 3 Ltd.	Wilmington	100.0
395	D8X Advisors LLC	Wilmington	100.0
336	DBX Strategic Advisors LLC	Wilmington	100.0
397	De Meng Innovative (Çin) Consulting Company Limited	Çin	100.0
398	DeAM Infrastructure Limited	Londra	100.0
399	DEBEKO Immobilien GmbH & Co Grundbesitz OHG	Eschborn	100.0
400	DEE Deutsche Erneuerbare Energien GmbH	Duesseldorf	100.0
401	Deer River, L.P.	Wilmington	100.0
402	DEGRU Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100.0
403	Delowrezham de Mexico S. de R.L. de C.V.	Mexico City	100.0
404	DEUFTRAN Beteiligungs GmbH	Frankfurt	100.0
405	DEUKONA Versicherungs-Vermittlungs-GmbH	Frankfurt	100.0
406	Deutsche (Aotearoa) Capital Holdings New Zealand	Auckland	100.0
407	Deutsche (Aotearoa) Foreign Investments New Zealand	Auckland	100.0
408	Deutsche (New Munster) Holdings New Zealand Limited	Auckland	100.0
409	Deutsche Aeolia Power Production S.A.	Atina	80.0
410	Deutsche Alt-A Securities, Inc.	Wilmington	100.0
411	Deutsche Alternative Asset Management (Global) Limited	Londra	100.0
412	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	Londra	100.0
413	Deutsche Asia Pacific Finance, Inc.	Wilmington	100.0
414	Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd	Singapur	100.0
415	Deutsche Asset Management (Asia) Limited	Singapur	100.0
416	Deutsche Asset Management (Australia) Limited	Sidney	100.0
417	Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100.0

418	Deutsche Asset Management (India) Private Limited	Mumbai	100.0
419	Deutsche Asset Management (Japan) Limited	Tokyo	100.0
420	Deutsche Asset Management (Korea) Company Limited	Seul	100.0
421	Deutsche Asset Management (UK) Limited	Londra	100.0
422	Deutsche Asset Management Canada Limited	Toronto	100.0
423	Deutsche Asset Management Group Limited	Londra	100.0
424	Deutsche Asset Management International GmbH	Frankfurt	100.0
	Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH vormals DEGEF		
425	Deutsche Gesellschaft für Fondsverwaltung mbH	Frankfurt	100.0
426	Deutsche Asset Management Schweiz	Zürh	100.0
427	Deutsche Auskunftei Service GmbH	Hamburg	100.0
428	Deutsche Australia Limited	Sidney	100.0
429	Deutsche Bank (Cayman) Limited	George Town	100.0
430	DEUTSCHE BANK (CHILE) S.A.	Santiago	100.0
431	Deutsche Bank (China) Co., Ltd.	Çin	100.0
432	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Kuala Lumpur	100.0
433	Deutsche Bank (Malta) Ltd	St. Julians	100.0
434	Deutsche Bank (Mauritius) Limited	Port Louis	100.0
435	Deutsche Bank (Peru) S.A.	Lima	100.0
436	Deutsche Bank (Suisse) SA	Cenevre	100.0
437	Deutsche Bank (Uruguay) Sociedad Anonima Institucion Financiera Externa	Montevideo	100.0
438	DEUTSCHE BANK A.S.	Istanbul	100.0
439	Deutsche Bank Americas Finance LLC	Wilmington	100.0
440	Deutsche Bank Americas Holding Corp.	Wilmington	100.0
441	Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft	Frankfurt	100.0
442	Deutsche Bank Capital Markets S.r.l.	Milano	100.0
443	Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	Sao Paulo	100.0
444	Deutsche Bank Europe GmbH	Frankfurt	100.0
445	Deutsche Bank Financial Inc.	Wilmington	100.0
446	Deutsche Bank Financial LLC	Wilmington	100.0
447	Deutsche Bank Holdings, Inc.	Wilmington	100.0
448	Deutsche Bank Insurance Agency Incorporated	Baltimore	100.0
449	Deutsche Bank Insurance Agency Incorporated	Boston	100.0
450	Deutsche Bank Insurance Agency of Delaware	Wilmington	100.0
451	Deutsche Bank International Limited	St. Helier	100.0
452	Deutsche Bank International Trust Co (Cayman) Limited	George Town	100.0
453	Deutsche Bank International Trust Co. Limited	St. Peter Port	100.0
454	Deutsche Bank Investments (Guernsey) Limited	St. Peter Port	100.0
455	Deutsche Bank Lükseburg S.A.	Lükseburg	100.0
456	Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milano	100.0
457	Deutsche Bank Mexico, S.A. Institucion de Banca Multiple	Mexico City	100.0
458	Deutsche Bank National Trust Company	Los Angeles	100.0
459	Deutsche Bank Nederland N.V.	Amsterdam	100.0
460	Deutsche Bank Nominees (Jersey) Limited	St. Helier	100.0
461	Deutsche Bank PBC Spolka Akcyjna	Varşova	100.0
462	Deutsche Bank Polska Spolka Akcyjna	Varşova	100.0
463	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft	Frankfurt	100.0
464	Deutsche Bank Real Estate (Japan) Y.K.	Tokyo	100.0
465	Deutsche Bank Realty Advisors, Inc.	New York	100.0
466	Deutsche Bank S.A.	Buenos Aires	100.0
467	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	Sao Paulo	100.0
468	Deutsche Bank Securities Inc.	Wilmington	100.0
469	Deutsche Bank Securities Limited	Toronto	100.0
470	Deutsche Bank Services (Jersey) Limited	St. Helier	100.0
471	Deutsche Bank Societa per Azioni	Milano	99.8
472	Deutsche Bank Trust Company Americas	New York	100.0
473	Deutsche Bank Trust Company Delaware	Wilmington	100.0
474	Deutsche Bank Trust Company New Jersey Ltd.	Jersey City	100.0
475	Deutsche Bank Trust Company National Association	New York	100.0
476	Deutsche Bank Trust Corporation	New York	100.0

477	Deutsche Bank Trustee Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port	100.0
478	Deutsche Bank Österreich AG	Viyana	100.0
479	Deutsche Bank, Sociedad Anonima Espanola	Madrid	99.8
480	Deutsche Capital Finance (2000) Limited	George Town	100.0
481	Deutsche Capital Financing (Singapur) Pte Ltd	Singapur	100.0
482	Deutsche Capital Kong Kong Limited	Hong Kong	100.0
483	Deutsche Capital Markets Australia Limited	Sidney	100.0
484	Deutsche Capital Partners China Limited	George Town	100.0
485	Deutsche Card Services GmbH	Frankfurt	100.0
488	Deuts Cayman Ltd	George Town	100.0
487	Deutsche CIB Centre Private Limited	Mumbai	100.0
488	Deutsche Climate Change Fixed income QP Trust	Salem	100.0
489	Deutsche Clubholding GmbH	Frankfurt	95.0
490	Deutsche Commodities Trading Co., Ltd.	Shanghai	100.0
491	Deutsche Courcelles	Paris	100.0
492	Deutsche Custody Global B.V.	Amsterdam	100.0
493	Deutsche Custody N.V.	Amsterdam	100.0
494	Deutsche Custody Nederland B.V.	Amsterdam	100.0
495	Deutsche Domus New Zealand Limited	Auckland	100.0
496	Deutsche Emerging Markets Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam	99.9
497	Deutsche Equities India Private Limited	Mumbai	100.0
498	Deutsche Far Eastern Asset Management Company Limited	Taipei	60.0
499	Deutsche Fiduciary Services (Suisse) SA	Cenevre	100.0
500	Deutsche Finance Co 1 Pty Limited	Sidney	100.0
501	Deutsche Finance Co 2 Pty Limited	Sidney	100.0
502	Deutsche Finance Co 3 Pty Limited	Sidney	100.0
503	Deutsche Finance Co 4 Pty Limited	Sidney	100.0
504	Deutsche Finance No. 1 Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	100.0
505	Deutsche Finance No. 2 (UK) Limited	Londra	100.0
506	Deutsche Finance No. 2 Limited	George Town	100.0
507	Deutsche Finance No 3 (UK) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	100.0
508	Deutsche Finance No. 4 (UK) Limited	Londra	100.0
509	Deutsche Finance No. 6 (UK) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	100.0
510	Deutsche Foras New Zealand Limited	Auckland	100.0
511	Deutsche Friedland	Paris	100.0
512	Deutsche Futures Singapur Pte Ltd	Singapur	100.0
513	Deutsche Gesellschaft für Immobilien-Leasing mit beschränkter Haftung	Duesseldorf	100.0
514	Deutsche Global Markets Limited	Tel Aviv	100.0
515	Deutsche Group Holdings (SA) (Proprietary; Limited)	Johannesburg	100.0
516	Deutsche Group Services Pty Limited	Sidney	100.0
517	Deutsche Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100.0
518	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mbH & Co Löwnstein Palais	Eschborn	100.0
519	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	99.8
520	Deutsche Haussmann, S a r.l.	Lüksemburg	100.0
521	Deutsche Holdings (BTI) Limited	Londra	100.0
522	Deutsche Holdings (Chile) S A.	Santiago	100.0
523	Deutsche Holdings (Lüksemburg) S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
524	Deutsche Holdings (Malta) Ltd.	St. Julians	100.0
525	Deutsche Holdings (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	100.0
526	Deutsche Holdings Limited	Londra	100.0
527	Deutsche Holdings No. 2 Limited	Londra	100.0
528	Deutsche Holdings No. 3 Limited	Londra	100.0
529	Deutsche Holdings No. 4 Limited	Londra	100.0
530	Deutsche Hume Investments Pty Limited	Sidney	100.0
531	Deutsche Immobilien Leasing GmbH	Duesseldorf	100.0
532	Deutsche India Holdings Private Limited	Mumbai	100.0
533	Deutsche International Corporate Services (Delaware) LLC	Wilmington	100.0
534	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Dublin	100.0
535	Deutsche International Corporate Services Limited	St. Helier	100.0
536	Deutsche International Custodial Services Limited	St. Helier	100.0

537	Deutsche International Finance (Ireland) Limited	Dublin	100.0
538	Deutsche International Holdings (UK) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	100.0
539	Deutsche International Trust Company N.V.	Amsterdam	100.0
540	Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited	Port Louis	100.0
541	Deutsche Inversiones Dos S.A	Santiago	100.0
542	Deutsche Inversiones Limitada	Santiago	100.0
543	Deutsche Investment Management Americas Inc.	Wilmington	100.0
544	Deutsche Investments (Netherlands) N.V.	Amsterdam	100.0
545	Deutsche Investments Australia Limited	Sidney	100.0
546	Deutsche Investments India Private Limited	Mumbai	100.0
547	Deutsche Investor Services Private Limited	Mumbai	100.0
548	Deutsche It License GmbH	Eschborn	100.0
549	Deutsche Knowledge Services Pte, Ltd.	Singapur	100.0
550	Deutsche Leasing New York Corp.	New York	100.0
551	Deutsche Long Duration Government/Credit QP Trnst	Salem	100.0
552	Deutsche Managed Investments Limited	Sidney	100.0
553	Deutsche Master Funding Corporation	Wilmington	100.0
554	Deutsche Morgan Grenfell Group Public Limited Company	Londra	100.0
555	Deutsche Morgan Grenfell Nominees Pte Ltd	Singapur	100.0
556	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corporation	Wilmington	100.0
557	Deutsche Mortgage Securities, Inc.	Wilmington	100.0
558	Deutsche New Zealand Limited	Auckland	100.0
559	Deutsche Nominees Limited	Londra	100.0
560	Deutsche Overseas Issuance New Zealand Limited	Auckland	100.0
561	Deutsche Postbank AG	Bonn	94.1
562	Deutsche Postbank Finance Center Objekt GmbH	Schuttrange	100.0
563	Deutsche Postbank International S.A.	Schuttrange	100.0
564	Deutsche Private Asset Management Limited	Londra	100.0
565	Deutsche Representaciones y Mandatos S.A.	Buenos Aires	100.0
566	Deutsche Retail No.1 Private Real Estate Investment, LLC	Seoul	100.0
567	Deutsche Securities (India) Private Limited	New Delhi	75.0
568	Deutsche Securities (Peru) S.A.	Lima	100.0
569	Deutsche Securities (Proprietary) Limited	Johannesburg	95.7
570	Deutsche Securities (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	95.7
571	Deutsche Securities Asia Limited	Hong Kong	100.0
572	Deutsche Securities Australia Limited	Sidney	100.0
573	Deutsche Securities Corredores de Bolsa Spa	Santiago	100.0
574	Deutsche Securities Inc.	Tokyo	100.0
575	Deutsche Securities Israel Ltd.	Tel Aviv	100.0
576	Deutsche Securities Korea Co	Seul	100.0
577	Deutsche Securities Limited	Hong Kong	100.0
578	Deutsche Securities Mauritius Limited	Port Louis	100.0
579	Deutsche Securities Menkul Değerler A.S.	İstanbul	100.0
580	Deutsche Securities New Zealand Limited	Auckland	100.0
581	Deutsche Securities Nominees Hong Kong Limited	Hong Kong	100.0
582	Deutsche Securities Saudi Arabia LLC	Riyad	100.0
583	Deutsche Securities Sociedad de Bolsa S.A.	Buenos Aires	100.0
584	Deutsche Securities Venezuela S.A.	Caracas	100.0
585	Deutsche Securities, S.A de C.V.. Casa de Bolsa	Mexico City	100.0
586	Deutsche Securitisation Australia Pty Limited	Sidney	100.0
587	Deutsche Services Polska Sp. z o.o.	Varşova	100.0
588	Deutsche StiftungsTrust GmbH	Frankfurt	100.0
589	Deutsche Transnational Trustee Corporation Inc	Charlottetown	100.0
590	Deutsche Trustee Company Limited	Londra	100.0
591	Deutsche Trustee Services (India) Private Limited	Mumbai	100.0
592	Deutsche Trustees Malaysia Berhad	Kuala Lumpur	100.0
593	Deutsche Ultra Core Fixed Income QP Trust	Salem	100.0
594	Deutsches Institut für Altersvorsorge GmbH	Frankfurt	78.0
595	DFC Residual Corp	Reno	100.0
596	DI 2 Y.K.	Tokyo	100.0

597	DI Deutsche Immobilien Baugesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
598	DI Deutsche Immobilien Baugesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	Frankfurt		100.0
599	DI Deutsche Immobilien Treuhandgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
600	DI Investments Corporation Y.K.	Tokyo		100.0
601	DIB-Consult Deutsche Immobilien-und Beteiligungs-Beratungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
602	DIL Financial Services GmbH & Co. KG	Duesseldorf		100.0
603	DISCA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
604	DIV Holding GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
605	DMG Technology Management, L.L.C.	Wilmington		100.0
606	DMJV	New York	2	0.0
607	DNu Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
608	DPB Regent's Park Estates (GP) Holding Limited	Londra		100.0
609	DPB Regent's Park Estates (LP) Hoidng Limited	Londra		100.0
610	Drolla GmbH	Frankfurt		100.0
611	DRT Limited International SRL	Bükreş		100.0
612	DSL Holding Aktiengesellschaft i.A.	Bonn		100.0
613	DSL Portfolio GmbH & Co. KG	Bonn		100.0
614	DSL Portfolio Verwaltungs GmbH	Bonn		100.0
615	DTS Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
616	DVCG Deutsche Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fends II KG i.L.	Münih	1	69.2
617	DWS Finanz-Service GmbH	Frankfurt		100.0
618	DWS Holding & Service GmbH	Frankfurt		100.0
619	DWS Investment GmbH	Frankfurt		100.0
620	DWS Investment S.A.	Lüksemburg		100.0
621	DWS Investments (Spain), S.G.I.I.C., S.A.	Madrid		100.0
622	DWS Investments Distributors, Inc.	Wilmington		100.0
623	DWS Investments Service Company	Wilmington		100.0
624	DWS Schweiz GmbH	Zürh		100.0
625	DWS Trust Company	Salem		100.0
626	easyhyp GmbH	Hamein		100.0
627	EC EUROPA IMMOBILIEN FONDS NR. 3 GmbH &, CO. KG	Hamburg		65.2
628	Ecnarf	Paris		100.0
629	ECT Holdings Corp.	Wilmington		100.0
630	EDORA Funding GmbH	Frankfurt		100.0
631	Elba Finance GmbH	Eschbom		100.0
632	ELBI Funding GmbH	Frankfurt		100.0
633	ELDO ACHTE Vermögensverwaltungs GmbH	Eschbom		100.0
634	ELDO ERSTE Vermögensverwaltungs GmbH	Eschbom		100.0
635	Elizabethan Holdings Limited	George Town		100.0
636	Etizabethan Management Limited	George Town		100.0
637	Enterprise Fleet Management Exchange, Inc.	Wilmington		100.0
638	Erda Funding GmbH	Eschbom		100.0
639	Estate Floldings, Inc.	St. Thomas	2	0.0
640	EUROKNIGHTS IV GmbH & Co. Beteiligungs KG	Münih	1	0.0
641	European Asian Bank (Hong Kong) Nominees Limited	Hong Kong		100.0
642	European Private Equity Portfolio S.A., SICAR	Lüksemburg	2	1.3
643	Evergreen Amsterdam Holdings B.V.	Amsterdam		100.0
644	Evergreen International Holdings B.V.	Amsterdam		100.0
645	Evergreen International Investments B.V.	Amsterdam		100.0
646	Evergreen International Leasing B.V	Amsterdam		100.0
647	Exinor SA	Bastogne		100.0
648	Exporterra GmbH i.L.	Frankfurt		100.0
649	EXTOREL Private Equity Advisers GmbH	Köln		100.0
650	FARAMIR Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln		100.0
651	Farezco I, S de R.L. de C.V.	Zapopan		100.0
652	Farezco II, S. de R.L. de C.V.	Zapopan		100.0
653	Fenix Administracion de Activos S. de R.L. de C.V.	Mexico City		100.0
654	Fenix Mercury 1 S de R.L. de C.V.	Mexico City		60.0
655	Fiduciaria Sant Andrea S.r L	Milano		100.0
656	Filaine, Inc.	Wilmington	2	0.0

657	Finanza & Futuro Banca SpA	Milano		100.0
658	Firstee Investments LLC	Wilmington		100.0
659	FJC Property Corp.	Wilmington		100.0
660	Fonda de Inversion Privado NPL Fund Two	Santiago	3	70.0
661	FRANKFURT CONSULT GmbH	Frankfurt		100.0
662	Frankfurt Family Office GmbH	Frankfurt		100.0
663	Frankfurt Finanz-Software GmbH	Frankfurt		100.0
664	FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG	Lüksemburg		100.0
665	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
666	Frankfurter Beteiligungs-Treuhand Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
667	Frankfurter Vermögens-Treuhand Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
668	Franz Urbig- und Oscar Scliitter-Stiftung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
669	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Global Markets	Rio de Janeiro		100.0
670	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Nao- Padronizados - Precatorio Federal 4870-1	Rio de Janeiro		100.0
671	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Nao- Padronizados – Precatorios Federals DB I	Rio de Janeiro		100.0
672	Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Nao- Padronizados - Precatorios Federals DB II	Rio de Janeiro		100.0
	Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditorios			
673	Nao- Padronizados Global Markets	Rio de Janeiro		100.0
674	Funds Nominees Limited	Londra		100.0
675	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Suhl "Rimbachzentrum" KG	Bad Homburg		74.0
676	G Finance Holding Corp.	Wilmington		100.0
677	GbR Goethestraße	Köln		94.0
678	Gemini Technology Services Inc.	Wilmington		100.0
679	German American Capital Corporation	Baltimore		100.0
680	German European VCPH GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
681	Glacier Mountain. L.P.	Wilmington		100.0
682	Global Alliance Finance Company. L.L.C.	Wilmington		100.0
683	Global Commercial Real Estate Special Opportunities Limited	St. Helier		100.0
684	Global Markets Fundo de Investimento Multimercado	Rio de Janeiro		100.0
	Global Markets III Fundo de Investimento Multimercado - Credito Privado e Investimento No Exterior	Rio de Janeiro		100.0
686	Greene Investments Limited	George Town		100.0
687	Greenwood Properties Corp.	New York	2	0.0
688	Grundstücksgesellschaft Frankfurt Bockenheimer Landsüraße GbR	Troisdorf		94.9
689	Grundstücksgesellschaft Köln-Ossendorf VI mbH	Köln		100.0
690	Grundstücksgesellschaft Wiesbadan Luisenstraße/Kirchgasse GbR	Troisdorf		69.7
691	Gulara Pty Ltd	Sidney		100.0
692	GUO Mao International Hotels B V.	Amsterdam		100.0
693	Hac Investments Ltd.	Wilmington		100.0
694	HAC Investments Portuga! - Servicos de Consultadoria e Gestao Ltda.	Lizbon		100.0
695	HAH Limited	Londra		100.0
696	Hakkeijima Godo Kaisha	Tokyo		95.0
697	HCA Exchange, Inc.	Wilmington		100.0
698	Herengracht Financial Services B V.	Amsterdam		100.0
699	Hertz Car Exchange Inc.	Wilmington		100.0
700	HTB Spezial GmbH & Co. KG	Köln		100.0
701	Hudson GmbH	Eschborn		100.0
702	Hypotheken-Verwaltungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
703	IB Associate, LLC	New York		100.0
704	IC Chicago Associates LLC	Wilmington	2	0.0
705	IFN Finance N.V.	Anvers		100.0
706	IKARIA Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
707	IMM Associate. LLC	New York		100.0
708	Imodan Limited	Port Louis		100.0
709	Industrie-Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
710	Infigate GmbH i.K	Essen		69.3
711	International Operator Limited	Londra		100.0
712	IOS Finance EFC, S.A.	Barselona		100.0
713	Iphigenie Verwaltungs GmbH	Bonn		100.0
714	ISTRON Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0

715	ITAPEVAII Multicarteira FIDC Nao-Padronizado	Sao Paulo		100.0
716	IVAF I Manager, S.â r.l.	Lüksemburg		100.0
717	IVAF II Manager, S.â r.l.	Lüksemburg		100.0
718	Izumo Capital YK	Tokyo		100.0
719	JADE Residential Property AG	Eschborn		100.0
720	JR Nominees (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
721	Jyogashima Godo Kaisha	Tokyo		100.0
722	KEBA Gesellschaft für interne Services mbH	Frankfurt		100.0
723	KHP Knüppe, Huntebrinker & Co. GmbH	Osnabrueck		100.0
724	Kidson Pte Ltd	Singapur		100.0
725	Kingfisher Nominees Limited	Auckland		100.0
726	Klößner Industriebeteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
727	Konsul Inkasso GmbH	Essen		100.0
728	Kradavimd UK Lease Holdings Limited	Londra		100.0
729	Kunshan RREEF Equity investment Fund Management Co Ltd	Kunshan		100.0
730	LA Water Holdings Limited	George Town		75.0
731	Lammermuir Leasing Limited	Londra		100.0
732	Latin America Recovery Fund LLC	Wilmington		100.0
733	LAWL Pte. Ltd	Singapur		100.0
734	Leasing Verwaltungsgesellschaft Waitersdorf mbH	Schoenefeld		100.0
735	Legacy Reinsurance, LLC	Burlington		100.0
736	Liberty investments Limited	George Town		100.0
737	Liegenschaft Hainstraße GbR	Frankfurt	2	0.0
733	Long-Tail Risk Insurers. Ltd.	Hamilton		100.0
739	Lüksemburg Family Office S.A.	Lüksemburg		100.0
740	LWC Nominees Limited	Auckland		100.0
741	MAC Investments Ltd	George Town		100.0
742	MacDougal Investments Limited	Wilmington		100.0
743	Mallard Place, Inc.	Wilmington		100.0
744	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Madrid		100.0
745	Mayfair Center, Inc.	Wilmington		100.0
746	Media Entertainment Filmmanagement GmbH	Pullach		100.0
747	MEF I Manager. S.a r.l	Lüksemburg		100.0
748	MEFIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		62.0
749	Mercer Investments Limited	Wilmington		100.0
750	Mezzanine Capital Europe (MC-EU) GmbH & Co KG	Köln	1	0.1
751	Mezzanine Capital Europe II (MC-EU II) GmbH & Co. KG	Köln	1	0.5
752	Mezzanine Capital USA (MC-US) GmbH & Co. KG	Köln	1	0.1
753	Mezzanine Capital USA II (MC-US II) GmbH & Co. KG	Köln	1	0.1
754	MHL Reinsurance Ltd	Burlington		100.0
755	Miami MEI, LLC	Dover	2	0.0
756	Mira GmbH & Co KG	Frankfurt		100.0
757	MIT Holdings, Inc.	Baltimore		100.0
758	MMDB Noonmark L.L.C.	Wilmington		100.0
759	"modernes Frankfurt" private Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH i.L.	Frankfurt		100.0
760	Morgan Grenfell & Co. Limited	Londra		100.0
761	Morgan Grenfell (Local Authority Finance) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
762	Morgan Grenfell Development Capital Holdings Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
763	Morgan Grenfell Private Equity Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
764	Morgan Nominees Limited	Londra		100.0
765	Mortgage Trading (UK) Limited	Londra		100.0
766	MortgageIT Securities Corp.	Wilmington		100.0
767	MortgageIT, Inc.	New York		100.0
768	Mountain Recovery Fund I Y.K.	Tokyo		100.0
769	MRF2 Y.K.	Tokyo		100.0
770	MXB U.S.A., Inc.	Wilmington		100.0
771	Navegator- SGFTC, S.A.	Lizbon		100.0
772	NCKR LLC	Wilmington		100.0
773	NEPTUNO Verwaltungs- und Treuhand-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Köln		100.0
774	Nevada Mezz 1 LLC	Wilmington		100.0

775	Nevada Parent 1 LLC	Wilmington	100.0
776	Nevada Property 1 LLC	Wilmington	100.0
777	Nevada Restaurant Venture 1 LLC	Wilmington	100.0
778	Nevada Retail Venture 1 LLC	Wilmington	100.0
779	New Hatsushima Godo Kaisha	Tokyo	2 50.0
780	New Prestitempo S.p.A.	Milano	100.0
781	Newhall LLC	Wilmington	100.0
782	NIDDA Grundstücks- und Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
783	Nordwestdeutscher Wohnungsbautrager Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
784	norisbank GmbH	Berlin	100.0
785	North American Income Fund PLC	Dublin	67.3
786	Northern Pines Funding, LLC	Dover	100.0
787	O.F. Finance, LLC	Wilmington	53.6
788	Oakwood Properties Corp.	Wilmington	100.0
789	Office Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
790	OOO "Deutsche Bank"	Moskova	100.0
791	OPB KRITI GmbH	Koenigstein	100.0
792	OPB Verwaltungs- und Beteiligungs-GmbH	Köln	100.0
793	OPB Verwaltungs- und Treuhand GmbH	Köln	100.0
794	OPB-Decima GmbH i.L.	Köln	100.0
795	OPB-Holding GmbH	Köln	100.0
796	OPB-Mosel GmbH i.L.	Köln	100.0
797	OPB-Nona GmbH	Frankfurt	100.0
798	OPB-Oktava GmbH	Köln	100.0
799	OPB-Quarta GmbH	Köln	100.0
800	OPB-Quinta GmbH	Köln	100.0
801	OPB-Rhein GmbH	Köln	100.0
802	OPB-Septima GmbH	Köln	100.0
803	OPB-Struduring GmbH	Köln	100.0
804	Oppenheim Asset Management GmbH	Viyana	100.0
806	Oppenheim Asset Management Services S.a r.l	Lüksemburg	100.0
806	OPPENHEIM Beteiligungs-Treuhand GmbH	Köln	100.0
807	OPPENHEIM Capital Advisory GmbH	Köln	100.0
808	Oppenheim Eunomia GmbH	Köln	100.0
809	OPPENHEIM Flottenfonds IV GmbH & Co. KG	Köln	1 0.0
810	OPPENHEIM Flottenfonds V GmbH & Co. KG	Köln	83.3
811	Oppenheim Fonds Trust GmbH	Köln	100.0
812	Oppenheim International Finance (in liquidation)	Dublin	100.0
813	OPPENHEIM Internet Fonds Manager GmbH i.L.	Köln	100.0
814	Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH	Köln	100.0
815	OPPENHEIM Mezzanine GmbH & Co. KG	Frankfurt	1 1.0
616	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Manager GmbH	Köln	100.0
817	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln	100.0
818	Oppenheim Vermögenstreuhand GmbH	Köln	100.0
819	OPS Nominees Pty Limited	Sidney	100.0
820	OVT Trust 1 GmbH	Köln	100.0
821	OW Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
822	PADUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
823	Pan Australian Nominees Pty Ltd	Sidney	100.0
824	PB (USA) Holdings, Inc	Wilmington	100.0
826	PB (USA) Realty Corporation	New York	94.7
826	PB Capital Corporation	Wilmington	100.0
827	PB Factoring GmbH	Bonn	100.0
828	PB Finance (Delaware) Inc.	Wilmington	100.0
829	PB Firmenkunden AG	Bonn	100.0
830	PB Hollywood I Hollywood Station, LLC	Dover	2 0.0
831	PB Hollywood II Lofts, LLC	Dover	2 0.0
832	PB Kreditservice GmbH	Hamsin	100.0
833	PB Sechste Beteiligungen GmbH	Bonn	100.0
834	PB Spezial-Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen	Bonn	99.4

835	PBC Banking Services GmbH	Frankfurt	100.0
836	PBC Carnegie, LLC	Wilmington	2 0.0
837	PBC Services GmbH der Deutschen Bank	Frankfurt	100.0
838	PE-US/ASIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln	100.0
839	PEIF II (Manager) Limited	St. Helier	100.0
840	Pelleport Investors, Inc.	New York	100.0
841	Pembol Nominees Limited	Londra	100.0
842	Percy Limited	Cebelitark	100.0
843	PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.	Lüksemburg	99.9
844	Philippine Opportunities for Growth and Income (SPV-AMC), INC.	Manila	95.0
845	Phoebus Investments LP	Wilmington	100.0
848	Pilgrim Financial Services LLP	Wilmington	100.0
847	PLAKIAS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln	100.0
848	Plantation Bay, Inc.	St. Thomas	100.0
849	PMG Collins, LLC	Tallahassee	100.0
850	Pollus L.P.	St. Helier	100.0
851	Polydeuce LLC	Wilmington	100.0
852	POND VENTURES II GmbH & Co. KG	Köln	99.9
853	POSEIDON Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Köln	100.0
854	Postbank Akademie und Service GmbH	Hameln	100.0
855	Postbank Beteiligungen GmbH	Bonn	100.0
856	Postbank Direkt GmbH	Bonn	100.0
857	Postbank Filial GmbH	Bonn	100.0
858	Postbank Filialvertrieb AG	Bonn	100.0
859	Postbank Finanzberatung AG	Hameln	100.0
860	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH	Bonn	100.0
861	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH & Co Oblekt Leipzig KG	Bonn	90.0
862	Postbank Leasing GmbH	Bonn	100.0
863	Postbank P.O.S. Transact GmbH	Eschborn	100.0
864	Postbank Service GmbH	Essen	100.0
865	Postbank Support GmbH	Köln	100.0
866	Postbank Systems AG	Bonn	100.0
867	Postbank Versicherungsvermittlung GmbH	Bonn	100.0
868	PPCenter, Inc.	Wilmington	100.0
869	Primelux Insurance S.A.	Lüksemburg	100.0
870	Private Equity Asia Select Company III S.à r.l	Lüksemburg	100.0
871	Private Equity Global Select Company IV S.à r.l.	Lüksemburg	100.0
872	Private Equity Global Select Company V S.à r.l.	Lüksemburg	100.0
873	Private Equity Select Company S.à r.l.	Lüksemburg	100.0
874	Private Financing Initiatives, S.L.	Barcelona	51.0
875	PS plus Portfolio Software + Consulting GmbH	Roedermark	80.2
876	PT. Deutsche Securities Indonesia	Jakarta	99.0
877	Public joint-stock company "Deutsche Bank DBU"	Kiev	100.0
878	Pyramid Ventures, Inc.	Wilmington	100.0
879	Quantum 13 LLC	Wilmington	2 49.0
880	R B.M. Nominees Pty Ltd	Sidney	100.0
881	Reade, Inc.	Wilmington	100.0
882	Red Lodge, L.P.	Wilmington	100.0
883	registrar services GmbH	Eschborn	100.0
884	Regula Limited	Road Town	100.0
885	REIB Europe Investments Limited	Londra	100.0
886	REIB International Holdings Limited	Londra	100.0
887	Rimvalley Limited	Dublin	100.0
888	Ripple Creek, L.P.	Wilmington	100.0
889	RMS Investments (Cayman)	George Town	100.0
890	RoCal, L.L.C.	Wilmington	100.0
891	RoCalwest, Inc.	Wilmington	100.0
892	RoPro U.S Holding, Inc.	Wilmington	100.0
893	RoSmart LLC	Wilmington	100.0
894	Roule 28 Receivables, LLC	Wilmington	100.0

895	RREEF America L.L.C.	Wilmington	100.0
896	RREEF China REIT Management Limited	Hong Kong	100.0
897	RREEF European Value Added I (G.P.) Limited	Londra	100.0
898	RREEF Fondimmobiliari Societa di Gestione del Risparmio S.p.A.	Milano	100.0
899	RREEF India Advisors Private Limited	Mumbai	100.0
900	RREEF Investment GmbH	Frankfurt	99.9
901	RREEF Management GmbH	Frankfurt	100.0
902	RREEF Management L.L.C.	Wilmington	100.0
903	RREEF Opportunities Management S.r.l.	Milano	100.0
904	RREEF Property Trust Inc.	Baltimore	100.0
905	RREEF Shanghai Investment Consultancy Company	Shanghai	100.0
906	RREEF Spazial Invest GmbH	Frankfurt	100.0
907	RREEFSmart, L.L.C.	Wilmington	95.0
908	RTS Nominees Pty Limited	Sidney	100.0
909	Rüd Blass Vermögensverwaltung AG	Zürich	100.0
910	SAB Real Estate Verwaltungs GmbH	Hamel	100.0
911	Sagamore Limited	Londra	100.0
912	SAGITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
913	Sajima Godo Kaisha	Tokyo	2 0.0
914	Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH	Köln	100.0
915	Sal. Oppenheim Boulevard Konrad Adenauer S.a.r.l	Lüksemburg	100.0
916	Sal. Oppenheim Corporate Finance North America Holding LLC	Wilmington	100.0
917	Sal. Oppenheim Global Invest GmbH	Köln	100.0
918	Sal. Oppenheim Healthcare Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
919	Sal. Oppenheim Investments GmbH	Köln	100.0
920	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien	Köln	100.0
921	Sal. Oppenheim jr & Cie. Beteiligungs GmbH	Köln	100.0
922	Sal Oppenheim jr & Cie. Komplementar AG	Köln	100.0
923	Sal Oppenheim jr & Cie. Luxembourg S. A.	Lüksemburg	100.0
924	Sal. Oppenheim PEP Treuhand GmbH	Köln	100.0
925	Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A.	Lüksemburg	100.0
926	Sal. Oppenheim Private Equity Partners US L.P.	Wilmington	100.0
927	Sal. Oppenheim Private Equity Partners US LLC	Wilminoton	100.0
928	SALOMON OPPENHEIM GmbH i.L.	Köln	100.0
929	SAMOS Vermögensverwaltungs GmbH	Köln	100.0
930	SAPIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
931	Schifftsbetriebsgesellschaft Brunswik mit beschränkter Haftung	Hamburg	100.0
932	Sechste DB Immobilienfonds Beta Dr. Ruhi KG	Eschbom	100.0
933	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fehrenbach KG	Duesseldorf	94.7
934	Serviced Office Investments Limited	St. Helier	100.0
935	Sharps SP I LLC	Wilmington	100.0
936	Sherwood Properties Corp.	Wilmington	100.0
937	Shopready Limited	Londra	100.0
938	Silver Leaf 1 LLC	Wilmington	100.0
939	SIMA Private Equity 1 Beteiligungs GmbH	Hamburg	100.0
940	SIMA Private Equity 1 GmbH & Co. KG	Hamburg	1 0.0
941	STC Capital YK	Tokyo	100.0
942	Stoneridge Apartments, Inc.	Wilmington	2 0.0
943	Stores International Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	George Town	100.0
944	Structured Finance Americas, LLC	Wilmington	100.0
945	Sunbelt Rentals Exchange Inc.	Wilmington	100.0
946	Süddeutsche Vermögensverwaltung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	100.0
947	TAF 2 Y.K.	Tokyo	100.0
948	Tapeorder Limited	Londra	100.0
949	Taunus Corporation	Wilmington	100.0
950	Telefon-Servicegesellschaft der Deutschen Bank mbH	Frankfurt	100.0
951	TELO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	100.0
952	Tempurrite Leasing Limited	Londra	100.0
953	Tenedora de Valores S.A	Santiago	100.0
954	Thai Asset Enforcement and Recovery Asset Management Company Limited	Bangkok	100.0

955	The World Markets Company GmbH i.L	Frankfurt		74.8
956	Tilney (Ireland) Limited	Dublin		100.0
957	Tilney Acquisitions Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Liverpool		100.0
958	Tilney Asset Management International Limited	St. Peter Port		100.0
958	Tilney Funding Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Liverpool		100.0
960	Tilney Group Limited	Liverpool		100.0
961	Tilney Holdings Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Liverpool		100.0
962	Tilney Investment Management	Liverpool		100.0
963	Tilney Management Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Liverpool		100.0
964	TIM (Londra) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Liverpool		100.0
965	TOKOS GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
966	TQI Exchange, LLC	Wilmington		100.0
967	Treinvest Service GmbH	Frankfurt		100.0
968	Trevona Limited	Road Town		100.0
969	Tripiereason Limited	Londra		100.0
970	Tsubasa Angel Fund Y.K	Tokyo		100.0
971	U.F.G.I.S. Advisors Limited	Larnaca		100.0
972	U.F.G.I.S. Holdings (Cyprus) Limited	Larnaca		100.0
973	UDS Capital Y.K.	Tokyo		100.0
974	Unter Sachsenhausen Beteiligungs GmbH i.L.	Köln		100.0
975	Urbistar Settlement Services, LLC	Harrisburg		100.0
976	US Real Estate Beteiligungs GmbH	Frankfurt		100.0
977	Varick Investments Limited	Wilmington		100.0
978	VCG Venture Capital Fonds III Verwaltungs GmbH	Münih		100.0
979	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH	Münih		100.0
980	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III KG i.L.	Münih	2	37.0
981	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III Management KG	Münih	2	26.7
982	VCM Golding Mezzanine GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
983	VCM III Institutional Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
984	VCM III Institutional Equity Partners GmbH & Co. KG	Köln	1	0.1
985	VCM MIP 2001 GmbH&Co. KG	Köln	1	0.0
986	VCM MIP 2002 GmbH&Co. KG	Köln	1	0.0
987	VCM MIP II GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
988	VCM MIP III GmbH & Co. KG	Köln	1	8.0
989	VCM MIP IV GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
990	VCM PEP I Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
991	VCM PEP II Beteiligungsverwaltung GmbH	Köln		100.0
992	VCM Private Equity Portfolio GmbH & Co. Beteiligungs KG II	Münih	1	4.7
993	VCM Private Equity Portfolio GmbH & Co. KG	Köln	1	0.0
994	VCM Private Equity Portfolio GmbH & Co. KG IV	Köln	1	2.1
995	VCM REE Beteiligungstreuhand GmbH	Köln		100.0
996	VCM Treuhand Beteiligungsverwaltung GmbH	Köln		100.0
997	VCM VI Institutional Private Equity (B) GmbH & Co. KG	Köln		0.0
998	VCP Treuhand Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
999	VCP Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
1000	VCPII Beteiligungsverwaltung GmbH	Köln		100.0
1001	Vertriebsgesellschaft mbH der Deutschen Bank Privat-und Geschäftskunden	Berlin		100.0
1002	VEXCO, LLC	Wilmington		100.0
1003	VI Resort Holdings, Inc.	New York	2	0.0
1004	VOB-ZVD Processing GmbH	Frankfurt		100.0
1005	Wealthspur Investment Company Limited	Labuan		100.0
1006	Welsh, Carson, Anderson & Stowe IX GmbH & Co. KG	Münih	1	0.0
1007	WEPLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
1008	WERDA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
1009	Whale Holdings S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
1010	Whispering Woods LLC	Wilmington		100.0
1011	Whistling Pines LLC	Wilmington		100.0
1012	Wilhelm von Finck Deutsche Family Office AG	Grasbrunn		100.0
1013	Wilmington Trust B6	Wilmington		100.0
1014	WMH (No. 15) Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra		100.0

1015	WMH (No. 16) Limited (üyelerin gönüllü tasfiyesi)	Londra		100.0
1018	World Trading (Delaware) Inc	Wilmington		100.0
1017	5000 Yonge Street Toronto Inc	Toronto		100.0
1018	ZAO "Deutsche Securities"	Moskova	2	0.0
1019	ZAO "UFG Invest"	Moskova		100.0
	Zürih - Swiss Value AG			
1020		Zürih		50.1

1021	ABATE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1022	ABATIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1023	ABRI Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1024	ACHTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1025	ACHTUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1026	ACHTZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1027	ACIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1028	ACTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1029	ACTIUM Leasobjekt GmbH & Co. Objekt Bietigheim OHG i.L.	Duesseldorf	
1030	ADEO Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1031	ADLAT Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1032	ADMANU Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1033	AETAS Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	50.0
1034	AGLOM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1036	AGUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1036	AKRUN Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1037	ALANUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1038	ALMO Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1039	Almutkirk Limited	Dublin	
1040	ALTA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1041	ANDOT Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1042	Andramad Limited	Dublin	
1043	Annapolis Funding Trust	Toronto	
1044	Apexel LLC	Wilmington	100.0
1045	APUR Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1046	Asian Hybrid Investments LLP	Singapur	2 0.0
1047	Aspen Funding Corp.	Charlotte	
1048	Asset Repackaging Trust B.V.	Amsterdam	5
1049	Asset Repackaging Trust Five B.V.	Amsterdam	5
1050	Asset Repackaging Trust Six B.V.	Amsterdam	5
1051	ATAUT Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1052	Atlas Investment Company 1 S.a r.l.	Lüksemburg	
1053	Atlas Investment Company 2 S.a r.l.	Lüksemburg	
1054	Atlas Investment Company 3 S.a r.l.	Lüksemburg	
1055	Atlas Investment Company 4 S.a r.l.	Lüksemburg	
1056	Atlas Portfolio Select SPC	George Town	0.0
1057	Atlas SICAV-FIS	Lüksemburg	5
1058	Avizandum Limited	Dublin	
1059	AVOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1080	Axia Insurance, Ltd.	Hamilton	5
1061	Axiom Shelter Island LLC	San Diego	100.0
1062	Azurix AGOSBA S.R.L.	Buenos Aires	100.0
1063	Azurix Argentina Holding, Inc.	Wilmington	100.0
1064	Azurix Buenos Aires S.A. (tasfiye halinde)	Buenos Aires	100.0
1065	Azurix Cono Sur, Inc.	Wilmington	100.0
1066	Azurix Corp.	Wilmington	100.0
1067	Azurix Latin America, Inc.	Wilmington	100.0
1068	BAKTU Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1069	BALIT Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1070	BAMAR Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1071	BIMES Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1072	BLI Beteiligungsgesellschaft für Leasinginvestitionen mbH	Duesseldorf	33.2
1073	BNP Paribas Flexi III - Fortis Bond Taiwan	Lüksemburg	
1074	BOB Development SRL	Bükreş	
1075	BOC Real Property SRL	Bükreş	
1078	Bolsena Holding GmbH & Co. KG	Frankfurt	100.0
1077	Bridge No 1 Pty Limited	Sidney	
1078	Canadian Asset Acquisition Trust 2	Toronto	5
1079	Canal New Orleans Holdings LLC	Dover	

1080	Canal New Orleans Hotel LLC	Wilmington		
1081	Canal New Orleans Mezz LLC	Dover		
1082	Castlebay Asia Flexibie Fund SICAV-FIS - Taiwan Bond Fund	Lüksemburg		
1083	Cathay Capital (Labuan) Company Limited	Labuan		
1084	Cathay Capital Company Limited	Port Louis	9.5	
1085	Cathay Strategic Investment Company Limited	Hong Kong		
1086	Cathay Strategic investment Company No. 2 Limited	George Town		
1087	Cayman Reference Fund Holdings Limited	George Town		
1088	Cepangie Limited	Dublin		
1089	Charitable Lüksemburg Four S.a r.l.	Lüksemburg		
1090	Charitable Lüksemburg Three S.a r.l.	Lüksemburg		
1091	Charitable Lüksemburg Two S.a r.l.	Lüksemburg		
1092	CIBI Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	50.0	
1093	CIG (Jersey) Limited	St. Helier		
1094	City Leasing (Donside) Limited	Londra	100.0	
1095	City Leasing (Fleetside) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	100.0	
1096	City Leasing (Severnside) Limited	Londra	100.0	
1097	City Leasing (Thameside) Limited	Londra	100.0	
1098	City Leasing and Partners	Londra	100.0	
1099	City Leasing Limited	Londra	100.0	
1100	CLASS Limited	St. Helier	5	
1101	Concept Fund Solutions Public Limited Company	Dublin	5	1.9
1102	ConsumerAuto Receivables Finance Limited	Dublin		
1103	Coriolanus Limited	Dublin	5	
1104	COUNTS Trust Series 2007 – 3	Newark	5	
1105	Cranfield Aircraft Leasing Limited	George Town		
1106	Crystal CLO, Ltd.	George Town		
1107	Custom Leasing Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	100.0	
1108	DAGOBA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		
1109	DAINA Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf		
1110	Dariconic Limited	Dublin		
1111	DARKU Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		
1112	DARUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		
1113	Dawn-BV II LLC	Wilmington	100.0	
1114	Dawn-BV LLC	Wilmington	100.0	
1115	Dawn-BV-Helios LLC	Wilmington	100.0	
1116	Dawn-G II LLC	Wilmington	100.0	
1117	Dawn-G LLC	Wilmington	100.0	
1118	Dawn-G-Helios LLC	Wilmington	100.0	
1119	DB Aircraft Leasing Master Trust	Wilmington	2	0.0
1120	DB Aircraft Leasing Master Trust II	Wilmington	2	0.0
1121	DB Alternative Strategies Limited	George Town	100.0	
1122	DB Apex (Lüksemburg) S.a r.l.	Lüksemburg	100.0	
1123	DB Apex Finance Limited	St. Julians	100.0	
1124	DB Apex Management Capital S.C.S.	Lüksemburg	100.0	
1125	DB Apex Management Income S.C.S.	Lüksemburg	100.0	
1126	DB Apex Management Limited	George Town	100.0	
1127	DB Asia Pacific Holdings Limited	George Town	100.0	
1128	DBAster II, LLC	Wilmington	100.0	
1129	DBAster III LLC	Wilmington	100.0	
1130	DB Aster, Inc.	Wilmington	100.0	
1131	DBAster, LLC	Wilmington	100.0	
1132	DB Bagheera, S.a r.l	Lüksemburg	100.0	
1133	DB Capital Investments, L.P.	Wilmington	100.0	
1134	DB Clyde, LLC	Wilmington	100.0	
1135	DB Covered Bond S.r.l.	Conegliano	90.0	
1136	DB Dawn, Inc.	Wilmington	100.0	
1137	db ETC II plc	St. Helier	5	
1138	db ETC Index plc	St. Helier	5	
1139	db ETC plc	St. Helier	5	

1140	DB GIF GmbH & Co. KG	Köln		100.0
1141	DB Global Masters Multi-Strategy Trust	George Town		100.0
1142	DB Global Masters Trust	George Town	5	
1143	DB Immobilienfonds 1 Wieland KG	Frankfurt		
1144	DB Immobilienfonds 4 GmbH & Co. KG	Frankfurt		0.2
1145	DB Immobilienfonds 5 Wieland KG	Frankfurt		
1146	DB Impact Investment (GP) Limited	Londra		100.0
1147	DB Jasmine Holdings Limited	Londra		100.0
1148	DB Litigation Fee LLC	Wilmington		100.0
1149	DB Platinum	Lüksemburg	5	7.6
1150	DB Platinum II	Lüksemburg	5	2.6
1151	DB Platinum IV	Lüksemburg	5	6.9
1152	DB Safe Harbour Investment Projects Limited	Londra		100.0
1153	DB STG Lux 1 S.a r.l	Lüksemburg		100.0
1154	DB STG Lux 2 S.a r.l	Lüksemburg		100.0
1155	DB STG Lux 3 S.a r.l	Lüksemburg		100.0
1156	DB STG Lux 4 S.a r.l	Lüksemburg		100.0
1157	DB Sylvester Funding Limited	George Town		100.0
1158	db x-trackers	Lüksemburg	5	3.2
1159	db x-trackers (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
1160	db x-trackers Holdings (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
1161	db x-trackers II	Lüksemburg	5	11.4
1162	dbInvestor Solutions Public Limited Company	Dublin	5	
1163	DBVP Europe GP (Jersey) Limited	St. Helier		20.0
1164	De Heng Asset Management Company Limited	Çin		
1165	Deco 17 - Pan Europe 7 Limited	Dublin		
1168	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust. Series 2007-3	Wilmington		
1167	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, Series 2007-OA5	Wilmington		
1168	Deutsche Bank Capital Finance LLC I	Wilmington		100.0
1169	Deutsche Bank Capital Finance Trust I	Wilmington	2	0.0
1170	Deutsche Bank Capital Funding LLC I	Wilmington		100.0
1171	Deutsche Bank Capital Funding LLC IV	Wilmington		100.0
1172	Deutsche Bank Capital Funding LLC IX	Wilmington		100.0
1173	Deutsche Bank Capital Funding LLC V	Wilmington		100.0
1174	Deutsche Bank Capital Funding LLC VI	Wilmington		100.0
1175	Deutsche Bank Capital Funding LLC VII	Wilmington		100.0
1170	Deutsche Bank Capital Funding LLC VIII	Wilmington		100.0
1177	Deutsche Bank Capital Funding LLC X	Wilmington		100.0
1178	Deutsche Bank Capital Funding LLC XI	Wilmington		100.0
1179	Deutsche Bank Capital Funding Trust I	Newark	2	0.0
1180	Deutsche Bank Capital Funding Trust IV	Wilmington	2	0.0
1181	Deutsche Bank Capital Funding Trust IX	Wilmington	2	0.0
1182	Deutsche Bank Capital Funding Trust V	Wilmington	2	0.0
1183	Deutsche Bank Capital Funding Trust VI	Wilmington	2	0.0
1184	Deutsche Bank Capital Funding Trust VII	Wilmington	2	0.0
1185	Deutsche Bank Capital Funding Trust VIII	Wilmington	2	0.0
1186	Deutsche Bank Capital Funding Trust X	Wilmington	2	0.0
1187	Deutsche Bank Capital Funding Trust XI	Wilmington	2	0.0
1188	Deutsche Bank Capital LLC I	Wilmington		100.0
1189	Deutsche Bank Capital LLC II	Wilmington		100.0
1180	Deutsche Bank Capital LLC III	Wilmington		100.0
1191	Deutsche Bank Capital LLC IV	Wilmington		100.0
1192	Deutsche Bank Capital LLC V	Wilmington		100.0
1193	Deutsche Bank Capital Trust I	Newark	2	0.0
1194	Deutsche Bank Capital Trust II	Newark	2	0.0
1195	Deutsche Bank Capital Trust III	Newark	2	0.0
1196	Deutsche Bank Capital Trust IV	Newark	2	0.0
1197	Deutsche Bank Capital Trust V	Newark	2	0.0
1198	Deutsche Bank Contingent Capital LLC I	Wilmington		100.0
1199	Deutsche Bank Contingent Capital LLC II	Wilmington		100.0

1200	Deutsche Bank Contingent Capital LLC III	Wilmington		100.0
1201	Deutsche Bank Contingent Capital LLC IV	Wilmington		100.0
1202	Deutsche Bank Contingent Capital LLC V	Wilmington		100.0
1203	Deutsche Bank Contingent Capital Trust I	Wilmington	2	0.0
1204	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II	Wilmington	2	0.0
1205	Deutsche Bank Contingent Capital Trust III	Wilmington	2	0.0
1206	Deutsche Bank Contingent Capital Trust IV	Wilmington	2	0.0
1207	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V	Wilmington	2	0.0
1208	Deutsche Bank Lüksemburg S.A. - Fiduciary Note Programme	Lüksemburg	5	
1209	Deutsche Bank SPEARS/LIFERs Trusts (DB Series)	Wilmington	6	
1210	Deutsche Colombia S.A.	Bogota		100.0
1211	Deutsche GUO Mao Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam		100.0
1212	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS1	New York		
1213	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS3	New York		
1214	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS4	New York		
1215	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS5	New York		
1216	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS6	New York		
1217	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS7	New York		
1218	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2009-RS4	Santa Ana		
1219	Deutsche OBU Pty Limited	Sidney		100.0
1220	Deutsche Postbank Funding LLC I	Wilmington		100.0
1221	Deutsche Postbank Funding LLC II	Wilmington		100.0
1222	Deutsche Postbank Funding LLC III	Wilmington		100.0
1223	Deutsche Postbank Funding LLC IV	Wilmington		100.0
1224	Deutsche Postbank Funding Trust I	Wilmington		100.0
1225	Deutsche Postbank Funding Trust II	Wilmington		100.0
1226	Deutsche Postbank Funding Trust III	Wilmington		100.0
1227	Deutsche Postbank Funding Trust IV	Wilmington		100.0
1228	DIL. Beteiligungs-Stiftung	Duesseldorf		
1229	DIL Europa-Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf		100.0
1230	DIL Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
1231	DJ Williston Swaps LLC	Wilmington		100.0
1232	DONARUM Holding GmbH	Duesseldorf		50.0
1233	DREIUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1234	DREIZEHENTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1235	DRITTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1236	DRITTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1237	Dusk II, LLC	Wilmington		100.0
1238	Dusk LLC	Wilmington		100.0
1239	DWS Bond Fiexible	Lüksemburg		100.0
1240	DWS Institutional Money plus	Lüksemburg		
1241	DWS Institutional USD Money plus	Lüksemburg		
1242	DWS Mauritius Company	Port Louis		100.0
1243	Earls Eight Limited	George Town	5	
1244	EARLS Trading Limited	George Town		
1245	1221 East Denny Owner, LLC	Wilmington		
1246	EBEMUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		
1247	Edomizaka Tokutei Mokuteki Kaisha	Tokyo		
1248	EGOM Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		
1249	EINATUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		10.0
1250	EINUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1251	Eirles One Limited	Dublin	5	
1252	Eirles Three Limited	Dublin	5	
1253	Eirles Two Limited	Dublin	5	
1254	ELC Logistik-Centrum Verwaltungs-GmbH	Erfurt		50.0
1255	ELFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1256	Elmo Funding GmbH	Eschborn		100.0
1257	Elmo Leasing Dreizehnte GmbH	Eschborn		100.0
1258	Elmo Leasing Elfte GmbH	Eschborn		100.0
1259	Elmo Leasing Vierzehnte GmbH	Eschborn		100.0

1260	Emerging Markets Capital Protected Investments Limited	George Town	5
1261	Emeris	George Town	
1262	Equinox Credit Funding Public Limited Company	Dublin	5
1263	Equipment Management Services LLC	Wilmington	100.0
1264	Erste Frankfurter Hoist GmbH	Frankfurt	100.0
1265	Escoyla Limited	Dublin	
1266	ETFS Industrial Metal Securities Limited	St. Helier	5
1267	Eurohome (Italy) Mortgages S.r.l.	Conegliano	
1268	Fandaro Limited	Dublin	
1269	FCT Foncred II	Paris	
1270	Film Asset Securitization Trust 2009-1	New York	
1271	Finaqua Limited	Londra	
1272	Fixed Income Flexible	Lüksemburg	100.0
1273	Fortis Flexi IV - Bond Medium Term RMB	Lüksemburg	100.0
1274	FUNFTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1275	FUNFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1276	FÜNFUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1277	FÜNFZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1278	G.O. III Lüksemburg Oxford S.a r.l.	Lüksemburg	
1279	GAC-HEL. Inc.	Wilmington	100.0
1280	GEM ERI Limited	George Town	
1281	Gemini Securitization Corp., LLC	Boston	
1282	Global Credit Reinsurance Limited	Hamilton	5
1283	Global Opportunities Co-Investment Feeder, LLC	Wilmington	
1284	Global Opportunities Co-Investment, LLC	Wilmington	
1285	GMS Global Investment Strategy II Fund	Frankfurt	100.0
1286	Goldman Sachs Multi-Strategy Portfolio X, Ltd.	George Town	
1267	Gottex ABI II Fund Limited	George Town	
1288	GWC-GAC Corp	Wilmington	100.0
1289	H21 Absolute Return Portfolios SPC - Class ARP-A00-10150	George Town	
1290	Hamildak Limited	Dublin	
1291	Harbour Finance Limited	Dublin	
1292	Herodotus Limited	George Town	2 0.0
1293	HESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Duesseldorf	
1294	Hotel Majestic LLC	Wilmington	100.0
1295	Immobilien-Vermietungsgesellschaft von Ouistorp GmbH & Co. Objekt Altlandsberg KG	Duesseldorf	
1296	Infrastructure Holdings (Cayman) SPC	George Town	
1297	Investors Cash Trust	Boston	5
1298	Shares Global Government AAA-AA Capped Bond ETF	Dublin	88.5
1299	IVAF (Jersey) Limited	St. Helier	
1300	Japan Core Asset 3 Yugen Kaisha	Tokyo	
1301	Japan Core Asset 7 Yugen Kaisha	Tokyo	
1302	Japan Core Asset 8 Yugen Kaisha	Tokyo	
1303	JWB Leasing Limited Partnership	Londra	100.0
1304	Kelsey Street LLC	Wilmington	100.0
1305	Kelvivo Limited	Dublin	
1306	Kingfisher (Ontario) LP	Toronto	100.0
1307	Kingfisher Canada Holdings LLC	Wilmington	100.0
1308	Kingfisher Holdings I (Nova Scotia) ULC	Halifax	100.0
1309	Kingfisher Holdings II (Nova Scotia) ULC	Halifax	100.0
1310	Kingfisher Holdings LLC	Wilmington	100.0
1311	KOMPASS 3 Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1312	KOMPASS 3 Erste Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Euro KG	Duesseldorf	96.1
1313	KOMPASS 3 Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. USD KG	Duesseldorf	96.9
1314	La Fayette Dedicated Basket Ltd.	Road Town	
1315	Labuan (Cranfield) Aircraft Leasing Limited	Labuan	
1316	Lambourn Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia (w likwidacji)	Varşova	100.0
1317	LARS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hagen KG	Duesseldorf	
1318	Legacy BCC Receivables, LLC	Wilmington	100.0
1319	Leo Consumo 1 S.r.l.	Conegliano	

1320	Leo Consumo 2 S.r.l.	Conegliano	70.0
1321	Leonardo Charitable 1 LLC	Wilmington	9.9
1322	Londra Industrial Leasing Limited	Londra	100.0
1323	Luscina Limited	Dublin	
1324	Maestrale Projects (Holding) S.A.	Lüksemburg	49.7
1325	Maher 1210 Corbin LLC	Wilmington	100.0
1326	Maher Chassis Management LLC	Wilmington	100.0
1327	Maher Terminals Holding Corp	Toronto	100.0
1328	Maher Terminals LLC	Wilmington	100.0
1329	Maher Terminals Logistics Systems LLC	Wilmington	100.0
1330	Maher Terminals USA, LLC	Wilmington	100.0
1331	MAN Investments SAC Limited	Hamilton	
1332	Manta Acquisition LLC	Wilmington	100.0
1333	Manta Group LLC	Wilmington	100.0
1334	Mantime Indemnity Insurance Co. Ltd.	Hamilton	100.0
1335	Mars Investment Trust II	New York	100.0
1336	Mars Investment Trust III	New York	100.0
1337	Master Aggregation Trust	Wilmington	
1338	Maxima Alpha Bomaral Limited (in liquidation)	St. Helier	
1339	Mazuma Capital Funds Limited	Hamilton	5
1340	Merlin I	George Town	
1341	Merlin II	George Town	
1342	Merlin XI	George Town	
1343	Micro-E Finance S.r.l.	Roma	
1344	MIRABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berching KG	Duesseldorf	5
1345	MMCapS Funding XVIII Ltd. - Resecuritization Trust 2010-RS1	Wilmington	
1346	Montage Funding LLC	Dover	
1347	Monterey Funding LLC	Wilmington	
1348	Moon Leasing Limited	Londra	100.0
1349	Motion Picture Productions One GmbH & Co. KG	Frankfurt	100.0
1350	MPP Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
1351	NBG Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1352	NCW Holding Inc.	Vancouver	100.0
1353	NeoAnemos S.r.l.	Milano	
1354	Netron Investment SRL	Bükres	
1355	NEUNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1356	NEUNZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1357	Newport Funding Corp.	Charlotte	
1358	Nexus Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1359	Nineco Leasing Limited	Londra	100.0
1360	NOFA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1361	North Las Vegas Property LLC	Wilmington	100.0
1362	Norvadano Limited	Dublin	
1363	Novelties Distribution LLC	Wilmington	100.0
1364	Oasis Securitisation S.r.l.	Conegliano	2 0.0
1365	Odin Mortgages Limited	Londra	
1366	Okanagan Funding Trust	Toronto	
1367	Oona Solutions, Fonds Commun de Placement	Lüksemburg	5
1368	OPAL	Lüksemburg	5
1369	Operadora de Buenos Aires S.R.L.	Buenos Aires	100.0
1370	OPPENHEIM Portfolio Advisors VI GmbH & Co KG	Köln	100.0
1371	Oran Limited	George Town	
1372	Owner Trust MSN 199	Salt Lake City	
1373	Owner Trust MSN 23336	Salt Lake City	
1374	Owner Trust MSN 23337	Salt Lake City	
1375	Owner Trust MSN 23338	Salt Lake City	
1376	Owner Trust MSN 23344	Salt Lake City	
1377	Owner Trust MSN 240	Salt Lake City	
1378	Owner Trust MSN 241	Salt Lake City	
1379	Owner Trust MSN 24452	Salt Lake City	

1380	Owner Trust MSN 24453	Salt Lake City	
1381	Owner Trust MSN 24788	Salt Lake City	
1382	Owner Trust MSN 25259	Salt Lake City	
1383	Owner Trust MSN 25884	Salt Lake City	
1384	Owner Trust MSN 264	Salt Lake City	
1385	Owner Trust MSN 27833	Salt Lake City	
1386	Owner Trust MSN 87	Salt Lake City	
1387	Owner Trust MSN 88	Salt Lake City	
1388	Oystermouth Holding Limited	Gime	
1389	PADEM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	
1390	PADOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	
1391	PAGUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	
1392	PALDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	
1393	Palladium Securities 1 S.A.	Lüksemburg	5
1394	PALLO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,00
1395	PALLO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Seniorenresidenzen KG	Duesseldorf	
1396	PanAsia Funds Investments Ltd.	George Town	5
1397	PANIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1398	PANTUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1399	PARTS Funding, LLC	Wilmington	100,0
1400	PARTS Student Loan Trust 2007-CT1	Wilmington	100,0
1401	PARTS Student Loan Trust 2007-CT2	Wilmington	100,0
1402	PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1403	PEDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1404	PEDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Briloner KG	Duesseldorf	
1405	PEDUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1406	PENDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1407	PENTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	50,0
1408	PENTUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1409	PERGOS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1410	PERGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1411	PERLIT Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1412	PERLU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1413	PERNIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1414	Pertwee Leasing Limited Partnership	Londra	100,0
1415	Peruda Leasing Limited	Londra	100,0
1416	Perus 1 S.a.r.l.	Lüksemburg	
1417	Perus 2 S.a.r.l.	Lüksemburg	
1418	Perus Investments S.a r.l.	Lüksemburg	
1419	PERXIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1420	PETA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1421	Phoebus Leasing Limited	George Town	100,0
1422	Picture Financial Funding (No.2) Limited	Newport	
1423	Picture Financial Jersey (No.2) Limited	St. Helier	
1424	Picture Home Loans (No.2) Limited	Londra	
1425	PONTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1426	Port Elizabeth Holdings LLC	Wilmington	100,0
1427	PRADUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1428	PRASEM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1429	PRATES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	100,0
1430	Prince Rupert Lüksemburg S.a.r.l.	Senningerberg	50,0
1431	PRISON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50,0
1432	Private Equity Invest Beteiligungs GmbH	Duesseldorf	50,0
1433	Private Equity Life Sciences Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1434	PROVIDE Domicile 2009-1 GmbH	Frankfurt	
1435	PTL Fleet Sales, Inc.	Wilmington	100,00
1436	PUDU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1437	PUKU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1438	PURIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50,0
1439	PURIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Burscheid KG	Duesseldorf	

1440	QUANTIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefield		50.0
1441	Quartz No. 1 S.A.	Lükseburg	2	0.0
1442	OUELLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1443	QUOTAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1444	R/H Hawthome Plaza Associates, LLC	Wilmington		
1445	Reference Capital Investments Limited	Londra		100.0
1446	Regal Limited	George Town	5	
1447	REO Properties Corporation	Wilmington		100.0
1448	REO Properties Corporation II	Wilmington	2	0.0
1440	Residential Mortgage Funding Trust	Toronto		
1450	Rhein - Main Securitisation Limited	St. Helier		
1451	Rnein-Main No. 12 Limited	St. Helier		
1452	Rneingold No.14 (Jersey) Limited	St. Helier		
1453	Rheingold Securitisation Limited	St. Helier		
1454	RHOEN 2008-1 GmbH	Frankfurt		
1455	Riverside Funding LLC	Dover		
1456	RM Ayr Delaware LLC	Dover		
1457	RM Ayr Limited	Dublin		
1458	RM Chestnut Delaware LLC	Dover		
1459	RM Chestnut Limited	Dublin		
1460	RM Delaware Multi-Asset LLC	Wilmington		
1461	RM Fife Delaware LLC	Dover		
1462	RM Fife Limited	Dublin		
1463	RM Multi-Asset Limited	Dublin		
1464	RM Sussex Delaware LLC	Dover		
1465	RM Sussex Limited	Dublin		
1466	RM Triole-A Limited	Dublin		
1467	Route 28 Titling Trust	Wilmington		
1468	RREEF G O. III Lükseburg One S.a r.l.	Lükseburg		
1469	RREEF G.O. III Malta Limited	Valletta		
1470	RREEF Global Opportunities Fund III, LLC	Wilmington		
1471	RREEF GO III Mauritius One Limited	Port Louis		
1472	RREEF GO III Mauritius Two Limited	Port Louis		
1473	RREEF North American Infrastructure Fund A, L.P.	Wilmington		99.9
1474	RREEF North American Infrastructure Fund B, L.P.	Wilmington		99.9
1475	Russell Australian Government Bond ETF	Sidney		84.7
1476	SABIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1477	SABRE Securitisation Limited	Sidney		
1478	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1479	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1480	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Brandenburg KG	Duesseldorf		
1481	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG	Duesseldorf		58.5
1482	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwarzhede KG	Duesseldorf		
1483	SANCTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1484	SANCTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nürnberg KG	Duesseldorf		
1485	SANDIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1486	SANDIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hafen KG	Duesseldorf		
1487	SANO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1488	Saratoga Funding Corp. LLC	Wilmington		
1489	SARIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1490	SATINA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1491	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1492	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Datteln KG	Duesseldorf		
1493	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Eisenach KG	Duesseldorf	5	
1494	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Iserlonn KG i L	Duesseldorf		
1495	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Osnabrück KG	Duesseldorf		
1496	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co Objekt Siekmann KG	Duesseldorf		
1497	SCHEDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1498	Schiffsbeiribsgesellschaft FINNA mbH	Hamburg		100.0
1499	Schiffsbetriebsgesellschaft GRIMA mbH	Hamburg		100.0

1500	SCITOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1501	SCUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1502	SCUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kleine Alexanderstraße KG	Duesseldorf	95.0
1503	SECHSTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1504	SECHSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1505	SECHSUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	
1506	SECHZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1507	SEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1508	Sedona Capital Funding Corp., LLC	Charlotte	
1509	SEGES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1510	SEGU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1511	SELEKTA Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1512	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1513	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle II KG i.L.	Duesseldorf	100.0
1514	SERICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1515	SERICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Duesseldorf	
1516	SIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1517	SIEBENDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	
1518	SIEBTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1519	SIEBZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1520	SIFA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1521	SILANUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1522	SILANUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bonn KG	Duesseldorf	
1523	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1524	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rostock und Leipzig KG	Duesseldorf	
1525	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH Objekt Eduard Dyckerhoff OHG	Duesseldorf	
1526	SILIGO Mcbilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1527	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1528	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH S. Co. Objekt Markdorf KG	Duesseldorf	
1529	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Tübingen KG	Duesseldorf	
1530	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Uhingen KG	Duesseldorf	
1531	SIMLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1532	Singer Island Tower Suite LLC	Wilmington	100.0
1533	SIRES-STAR Limited	George Town	
1534	Sixco Leasing Limited	Londra	100.0
1535	SMART SME CLO 2006-1, Ltd.	George Town	5
1536	SOLATOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1537	SOLIDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1538	SOLOON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1539	SOLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1540	SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1541	SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co Objekt Heidelberg KG i.l.	Duesseldorf	
1542	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1543	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co Objekt Hutschenreuther KG	Duesseldorf	
1544	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lüdenscheid KG	Duesseldorf	
1545	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co Objekt Mainz KG i.L.	Duesseldorf	
1546	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1547	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Prima KG	Duesseldorf	5
1548	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Sekunda KG	Duesseldorf	5
1549	SPAN No. 5 Ptv Limited	Sidney	
1550	SPESSART 2009-1 GmbH i.L.	Frankfurt	
1551	SPINO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1552	SPLENDOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1553	SS Aggregation Trust	Wilmington	
1554	STABLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1555	STAGIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1556	STATOR Heizkraftwerk Frankfurt (Oder) Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	100.0
1557	Stewart-Denny Holdings, LLC	Wilmington	
1558	Stichting Perus Investments	Amsterdam	
1559	Strategic Global Opportunities Limited - Class A Main USD	Nassau	

1560	STTN, Inc.	Wilmington	100.0
1561	STUPA Heizverk Frankfurt (Oder) Nord Beteiligungsgesellschaft mbH i L	Schoenefeld	100.0
1562	SUBLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1563	SUBU Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1564	SULPUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1565	Sunrise Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	100.0
1566	SUPERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1567	SUPERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Speyer KG	Duesseldorf	
1568	SUPLION Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1560	Survey Solutions B V	Amsterdam	
1570	Survey Trust	Wilmington	
1571	SUSA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1572	SUSIK Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1573	SUSIK Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Cottbus KG	Duesseldorf	
1574	Swabia 1 Limited	Dublin	
1575	Swabia 1. Vermögensbesitz-GmbH	Frankfurt	100.0
1576	Sylvester (2001) Limited	George Town	100.0
1577	TABA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1578	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1579	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hameln KG	Duesseldorf	
1580	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nordsternpark KG	Duesseldorf	
1581	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH a Co Objekt Osnabrück KG	Duesseldorf	
1582	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Uim KG i.L.	Duesseldorf	
1583	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wendelstein KG i.L.	Duesseldorf	
1584	TAGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1585	Tagus - Sociedade de Titularização de Creditos. S.A.	Lizbon	100.0
1586	TAGUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1587	TAKIR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1588	TARES Beteiligungsgesellschaft mbH iL	Duesseldorf	100.0
1589	TEBA Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Schoenefeld	100.0
1590	TEBOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1591	TEMATIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	100.0
1592	TERGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	100.0
1593	TERRUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1594	TERRUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bernbach KG	Duesseldorf	5 0.0
1595	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1596	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH & Co Objekt Halle I KG	Duesseldorf	100.0
1597	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH & Co Objekt Nordhausen I KG	Duesseldorf	100.0
1598	Thaumat Holdings Limited	Nicosia	
1599	The GAP Accumulation Trust	Wilmington	
1600	The CIG Trust	St Helier	
1601	The Gill Accumulation Trust	Wilmington	
1602	The Glanmore Property Euro Fund Limited	St. Peter Port	
1603	The GPR Accumulation Trust	Wilmington	
1604	The Life Accumulation Trust	Wilmington	
1605	The Life Accumulation Trust II	Wilmington	
1606	The Life Accumulation Trust III	Wilmington	
1607	The Life Accumulation Trust IV	Wilmington	
1608	The Life Accumulation Trust IX	Wilmington	
1609	The Life Accumulation Trust V	Wilmington	
1610	The Life Accumulation Trust VIII	Wilmington	
1611	The Life Accumulation Trust X	Wilmington	
1612	The Life Accumulation Trust XI	Wilmington	
1613	The Life Accumulation Trust XII	Wilmington	
1614	The PEB Accumulation Trust	Wilmington	
1615	The SLA Accumulation Trust	Wilmington	
1616	Tilney Group Limited Employee Incentive Trust	St. Peter Port	
1617	Tintin II SPC	George Town	
1618	Tintin III SPC	George Town	
1619	Tokutei Mokuteki Kaisha CREP Investment V	Tokyo	2 0.0

1620	TONGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L	Duesseldorf	50.0
1621	TOSSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1622	TRAGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1623	TREMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlin	50.0
1624	TRENTO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1625	TRINTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1626	TRIPLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	100.0
1627	TRS 1 LLC	Wilmington	100.0
1628	TRS Aria LLC	Wilmington	100.0
1629	TRS Babson I LLC	Wilmington	100.0
1630	TRS Bluebay LLC	Wilmington	100.0
1631	TRS Bruin LLC	Wilmington	100.0
1632	TRS Callisto LLC	Wilmington	100.0
1633	TRS Camulos LLC	Wilmington	100.0
1634	TRS Cypress LLC	Wilmington	100.0
1635	TRS DB OH CC Fund Financing LLC	Wilmington	100.0
1636	TRS Eclipse LLC	Wilmington	100.0
1637	TRS Elara LLC	Wilmington	100.0
1638	TRS Elgin LLC	Wilmington	100.0
1639	TRS Elm LLC	Wilmington	100.0
1640	TRS Feingold O'Keeffe LLC	Wilmington	100.0
1641	TRS Fore LLC	Wilmington	100.0
1642	TRS Ganymede LLC	Wilmington	100.0
1643	TRS GSC Credit Strategies LLC	Wilmington	100.0
1644	TRS Haka LLC	Wilmington	100.0
1645	TRS HY FNDS LLC	Wilmington	100.0
1646	TRS Io LLC	Wilmington	100.0
1647	TRS Landsbanki Islands LLC	Wilmington	100.0
1648	TRS Leda LLC	Wilmington	100.0
1649	TRS Metis LLC	Wilmington	100.0
1650	TRS Plainfield LLC	Wilmington	100.0
1651	TRS Poplar LLC	Wilmington	100.0
1652	TRS Ouogue LLC	Wilmington	100.0
1653	TRS Scorpio LLC	Wilmington	100.0
1654	TRS SeaCliff LLC	Wilmington	100.0
1655	TRS Stag LLC	Wilmington	100.0
1656	TRS Stark LLC	Wilmington	100.0
1657	TRS SVCO LLC	Wilmington	100.0
1658	TRS Sycamore LLC	Wilmington	100.0
1659	TRS Thebe LLC	Wilmington	100.0
1660	TRS Tupelo LLC	Wilmington	100.0
1661	TRS Venor LLC	Wilmington	100.0
1662	TRS Watermill LLC	Wilmington	100.0
1663	TUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1664	TUGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1665	TXH Trust	Wilmington	
1666	TYRAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1667	VARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1668	VIERTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1669	VIERTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1670	VIERUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1671	VIERZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1672	Village Hospitality LLC	Wilmington	100.0
1673	Volga Investments Limited	Dublin	
1674	Warwick Lane Investments B.V.	Londra	25.0
1675	Wheatfield GmbH & Co. KG	Frankfurt	100.0
1676	Winchester Street PLC	Londra	5
1677	Wohnungs-Verwaltungsgesellschaft Moers mbH	Duesseldorf	50.0
1678	Wohnungsgesellschaft HEGEMAG GmbH	Darmstadt	50.0
1679	XARUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0

1380	XELLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1681	XENTIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1682	XERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1683	XERIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1684	ZABATUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1685	ZAKATUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1686	ZALLUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1687	Zamalik Limited	Dublin	
1688	ZANTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1689	ZARAT Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1690	ZARAT Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Leben II KG	Duesseldorf	97.5
1691	ZARGUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1692	ZEA Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	25.0
1693	ZEDORA 3 GmbH & Co. KG	Münih	
1694	ZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1695	ZELAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1696	ZELAS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Leben I KG	Duesseldorf	97.8
1697	ZENO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1698	ZEPTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1699	ZEREVIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1700	ZERGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1701	ZIBE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1702	ZIDES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1703	ZIMBEL Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1704	ZINUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1706	ZIRAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1706	ZITON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1707	ZITRAL Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	50.0
1708	ZITUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	50.0
1709	ZONTUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1710	ZORUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1711	Zugspitze 2008-1 GmbH	Frankfurt	
1712	Zumirez Drive LLC	Wilmington	100.0
1713	ZURET Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1714	ZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1715	ZWEITE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1716	ZWEITE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1717	ZWEIUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1718	ZWÖLFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	50.0
1719	ZYLUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	25.0

1720	AcadiaSoft, Inc.	Wilmington		8.7
1721	Admiral Private Equity SL	Madrid		45.0
1722	Afinia Capital Group Limited	Hamilton		40.0
1723	AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		28.8
1724	Argantis GmbH	Köln		50.0
1725	Argantis Private Equity GmbH & Co. KG	Köln		25.1
1726	Argantis Private Equity Gründer GmbH & Co. KG	Köln		39.2
1727	Arvoreda Investments Ltd	George Town		47.1
1726	Atriax Holdings Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Southand-on-Sea		25.0
1729	Baigo Capital Partners Fund 1 Parallel 1 GmbH & Co. KG	Bad Soden am Taunus		49.8
1730	BANKPOWER GmbH Personaldienstleistungen	Frankfurt		30.0
1731	BATS Global Markets, Inc.	Wilmington		6.7
1732	Bestra Gesellschaft für Vermögensverwaltung mit beschränkter Haftung	Duesseldorf		49.0
1733	BFDB Tax Credit Fund 2011, Limited Partnership	New York	7	99.9
1734	BHS tabletop AG	Selb		28.9
1735	Biopsytec Holding AG i.L.	Berlin		40.5
1736	Bocaina, L.P	George Town	7	53.3
1737	BrisConnections Holding Trust	Kedron		35.6
1738	BrisConnections Investment Trust	Kedron		35.6
1739	BVT-CAM Private Equity Beteiligungs GmbH	Gruenwald		50.0
1740	BVT-CAM Private Equity Management & Beteiligungs GmbH	Gruenwald		50.0
1741	Caherciveen Partners, LLC	Şikago		20.0
1742	Comfund Consulting Limited	Bangalore		30.0
1743	Craigs Investment Partners Limited	Tauranga		49.9
1744	Danube Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
1745	DB Development Holdings Limited	Lamaca		49.0
1746	DB Funding (Cebelitank) Limited	Cebelitank	7	100.0
1747	DB Real Estate Global Opportunities IB (Offshore), L.P.	Cemana Bay		34.6
1748	DBG Eastern Europe II Limited Partnership	St. Helier		25.9
1749	DD Konut Finansman AS	Sisli		49.0
1750	Deutsche Börse Commodities GmbH	Eschborn		16.2
1751	Deutsche Financial Capital I Corp.	Greensboro		50.0
1752	Deutsche Financial Capital Limited Liability Company	Greensboro		50.0
1753	Deutsche Gulf Finance	Riyad		40.0
1754	Deutsche Private Equity Fund	Sidney		8.0
1755	Deutsche Regis Partners Inc.	Makati City		49.0
1756	Deutsche TISCO Investment Advisory Company Limited	Bangkok		49.0
1757	Deutsche Zürich Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A	Barselona		50.0
1758	Deutscher Pensionsfonds Aktiengesellschaft	Bonn		25.1
1759	DIL Internationale Leasinggesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1760	DMG & Partners Securities Pte Ltd	Singapur		49.0
1761	Domus Beteiligungsgesellschaft der Privaten Bausparkassen mbH	Berlin		21.1
1762	DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH	Frankfurt		20.0
1763	Edmonton Holding Limited	George Town	8	0.0
1764	Elbe Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
1765	EOL2 Holding B.V.	Amsterdam		45.0
1766	eolec	Issy-les-Moulineaux		33.3
1767	equiNotes Management GmbH	Duesseldorf		50.0
1768	Erica Societa a Responsabilita Limitata	Milano		40.0
1769	EVROENERGIAKI S.A.	Alexandroupolis (Dedeagaç)		40.0
1770	FREUNDE DER EINTRACHT FRANKFURT Aktiengesellschaft	Frankfurt		30.8
1771	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. "Leipzig-Magdeburg" KG	Bad Homburg		40.7
1772	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Dresden "Louisenstraße" KG	Bad Homburg		30.6
1773	G.O. IB-SIV Feeder, L.L.C.	Wilmington		15.7
1774	Gemeng International Energy Group Company Limited	Taiyuan		9.0
1775	German Public Sector Finance B.V.	Amsterdam		50.0
1776	Gesellschaft bürgerlichen Rechts Industrie- und Handelskammer/Rheinisch-Westfälische Börse	Duesseldorf		10.0
1777	Gesellschaft für Kreditsicherung mit beschränkter Haftung	Berlin		36.7
1778	GIPF-I Holding Corp.	Calgary		2.0

1779	giropay GmbH	Frankfurt		33.3
1780	Gordian Knot Limited	Londra		32.4
1781	Graphite Resources (Knightsbridge) Limited	Newcastle upon Tyne		45.0
1782	Graphite Resources Holdings Limited	Newcastle upon Tyne	7	70.0
1783	Great Future International Limited	Road Town		43.0
1784	Grundstücksgesellschaft Leipzig Fettersstraße GbR	Troisdorf		33.2
1785	Harvest Fund Management Company Limited	Shanghai		30.0
1/86	Hua Xia Bank Company Limited	Çin		19.9
1787	Huamao Property Holdings Ltd.	George Town	8	0.0
1788	Huarong Rongde Asset Management Company Limited	Çin		40.7
1789	Hydro S.r.l.	Roma		45.0
1790	I.B.T. Lighting S.p.A.	Milano		34.0
1791	iCON Infrastructure Management Limited	St. Peter Port	7	99.0
1792	iFast India Investments Pte. Ltd.	Singapur		49.0
1793	ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Duesseldorf		50.0
1794	Immobilienfonds Büro-Center Erfut Am Flughafen Bindersleben II GbR	Troisdorf		50.0
1795	Inn Properties S.a r.l.	Luxernbourg		25.0
1793	Interessengemeinschaft Frankfurter Kreditinstitute GmbH	Frankfurt		23.3
1797	Isar Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
i 798	ISWAP Limited	Londra		16.4
1799	IZI Düsseldorf Informations-Zentrum Immobilien Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Duesseldorf		20.0
1800	IZI Düsseldorf Informations-Zentrum Immobilien GmbH & Co. Kommanditgesellschaft	Duesseldorf		22.9
1801	Japan Value Added Fund One Limited	Tokyo	8	0.0
1802	Jaya Holdings Limited	Singapur		20.6
1803	K&N Kenanga Holdings Bhd	Kuala Lumpur		13.8
1804	Kenanga Deutsche Futures Sdn Bhd	Kuala Lumpur		27.0
1805	KeyNeurotek Pharmaceuticals AG i.l.	Magdeburg		29.0
1806	Kinneil Leasing Company	Londra		35.0
1807	KolnArena Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		20.8
1808	Lion Indian Real Estate Fund L.P.	George Town	8	0.0
1809	Lion Residential Holdings S.a.r.l.	Luxemboufg		17.4
1810	Londra Dry Bulk Limited	Londra		49.0
1811	Main Properties S.a.r.l.	Lüksemburg		25.0
1812	Marbiegate Special Opportunities Master Fund, L.P	George Town		30.6
1813	Markit Group Holdings Limited	Londra		7.2
1814	MergeOptics GmbH i.l.	Berlin		24.3
1815	MidOcean (Europe) 2000-A LP	St. Helier		19.9
1816	MidOcean (Europe) 2003 LP	St. Helier		20.0
1817	MidOcean Partners, LP	New York		20.0
1818	Millennium Marine Rail, L.L. . C	Elizabeth		50.0
1819	Nexus II LLC	Wilmington		11.9
1820	North Coast Wind Energy Corp.	Vancouver	7	96.7
1821	Oder Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
1822	Omnium Leasing Company	Londra		7.1
1823	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Holding GmbH & Co. KG	Köln		0.4
1824	Otto Lilienthal Fünfte GmbH & Co. KG	Münih		19.6
1825	P.F.A.B. Passage Frankfurter Allee Betriebsgesellschaft mbH	Berlin		22.2
1826	Pago e Transaction Services GmbH	Köln		50.0
1827	Parkhaus an der Börse GbR	Köln		37.7
1828	PERILLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1829	Pilgrim America High Income Investments Ltd.	George Town		14.9
1830	Plenary Group (Canada) Limited	Vancouver		20.0
1831	Plenary Group Pty Ltd.	Melborn		18.0
1832	Plenary Group Unit Trust	Melborn		11.1
1833	Powerlase Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Hove		24.8
1834	Private Capital Portfolio L.P.	Londra		38.2
1835	PT Deutsche Verdhana Indonesia	Jakarta		40.0
1836	PX Holdings Limited	Stockton on Tees		42.4
1837	QPL Lux, S.a r.l.	Lüksemburg		6.0
1838	Raymond James New York Housing Opportunities Fund I-A L.L.C.	New York		33.0

1839	Raymond James New York Housing Opportunities Fund I- B L.L.C.	New York		33.3
1840	Relax Holding S.a r.l	Lüksemburg		20.0
1841	REON - Park Wiatrowy I Sp. z o.o.	Varşova		50.0
1842	REON-Park Wiatrowy II Sp. z o.o.	Varşova		50.0
1843	REON-Park Wiatrowy IV Sp. z o.o.	Varşova		50.0
1844	Rhine Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
1845	Roc Capital Group, LLC	Wilmington		8.5
1846	Roc Capital Management, L.P.	Wilmington		8.5
1847	Rosen Consulting Group, LLC	Wilmington		40.0
1848	RPWire LLC	Wilmington		33.3
1849	S/D Partnership	Johannesburg	8	0.0
1850	Sakaras Holding Limited	Birkirkara	8	0.0
1851	Schiffahrts UG (haftungsbeschränkt) & Co. KG MS "DYCKBURG"	Hamburg		41.3
1852	Schiffahrtsgesellschaft MS "Simon Braren" GmbH & Co KG	Kollmar		26.6
1853	Shunteng Catering & Hotel Management Co., Ltd.	Çin		6.4
1854	Spin Holdco Inc.	Wilmington		35.0
1855	SRC Security Research & Consulting GmbH	Bonn		22.5
1855	Starpool Finanz GmbH	Berlin		50.0
1857	Station Holdco LLC	Wilmington		25.0
1858	SunAmerica Affordable Housing Partners 47	Los Angeles		103
1859	Teesside Gas Transportation Limited	Londra		45.0
1860	The Glanmore Property Fund Limited	St. Peter Port	8	0.0
1861	The Portal Alliance LLC	Wilmington		10.0
1862	The Topiary Fund II Public Limited Company	Dublin		4.1
1863	The Topiary Select Equity Trust	George Town	7	56.3
1864	THG Beteiligungsverwaltung GmbH	Hamburg		50.0
1865	TLDB Partners Limited	Tokyo		50.0
1866	TradeWeb Markets LLC	Wilmington		5.5
1867	Trave Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
1868	Triton Beteiligungs GmbH	Frankfurt		33.1
1869	Turquoise Global Holdings Limited	Londra		7.1
1870	U.S.A. ITCF XCI L.P.	New York	7	99.9
1871	VCM / BHF Initiatoren GmbH & Co. Beteiligungs KG	Münih		48.8
1872	VCM Shott Private Equity Advisors, LLC	Wilmington		50.0
1873	VCM VII European Mid-Market Buyout GmbH & Co. KG	Köln		28.8
1874	Verwaltung ABL Immobilienbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg		50.0
1875	Volbroker.com Limited	Londra		23.8
1876	Weser Properties S.a r.l	Lüksemburg		25.0
1877	WestLB Venture Capital Management GmbH & Co. KG	Köln		50.0
1878	Wilson HTM Investment Group Ltd	Brisbane		19.8
1879	WohnBauEntwicklungsgesellschaft Munchen-Haidhausen mbH & Co. KG i.L	Eschbom		33.3
1880	WohnBauEntwicklungsgesellschaft Munchen-Haidhausen Venvaitungs-mbH i.L.	Eschbom		33.3
1881	Xchanging etb GmbH	Frankfurt		49.0
1882	zeitinvest-Service GmbH	Frankfurt		25.0
1883	Zhong De Securities Co., Ltd	Çin		33.3
1884	ZINDUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1865	ZYRUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		25.0
1886	ZYRUS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co, Patente I KG	Schoenefeld		20.4

1887	AFFIRMATUM Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Duesseldorf	9	50.0
1888	Banks Island General Partner Inc.	Toronto	9	50.0
1889	Belzen Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1890	Benefit Trust GmbH	Luetzen-Gostau	10	100.0
1891	BLI Internationale Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	32.0
1892	Blue Ridge Trust	Wilmington	9	26.7
1893	Cabarez S.A.	Lüksemburg	10	95.0
1894	CANDOR Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Kommanditgesellschaft i.L.	Duesseldorf	11	34.4
1895	City Leasing (Avonside) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	10	100.0
1896	City Leasing (Clydeside) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	10	100.0
1897	City Leasing (Medwayside) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	10	100.0
1898	City Leasing (Wearside) Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	10	100.0
1899	City Leasing and Partners Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	10	100.0
1900	DB (Barbados) SRL	Christ Church	10	100.0
1901	DB (Cebelitark) Holdings No. 2 Limited	Cebelitark	10	100.0
1902	DB Advisors SICAV	Lüksemburg	10	100.0
1903	DB Lindsell Limited	Cebelitark	10	100.0
1904	DB Petri LLC	Wilmington	10	100.0
1905	DBR Investments Co. Limited	George Town	10	100.0
1906	Deutsche Aviation Leasing Limited (üyeler gönüllü tasfiyede)	Londra	10	100.0
1907	Deutsche River Investment Management Company S.a.r.l.	Lüksemburg	9	49.0
1908	Deutz-Mulheim Grundstücks-gesellschaft mbH	Duesseldorf	9	40.2
1909	Doğan Gazetecilik A.S.	Istanbul	12	22.0
1910	EQR-Mantena, LLC	Wilmington	10	100.0
1911	European Private Equity Portfolio (PE-EU) GmbH & Co. KG	Köln	13	20.4
1912	Global Salamina, S.L.	Madrid	11	30.0
1913	Goldman Sachs Multi-Strategy Portfolio XI, LLC	Wilmington	11	33.8
1914	Grundstücks-gesellschaft Köln-Ossendorf VI GbR	Troisdorf	11	44.9
1915	Grundstücksvermietungsgesellschaft Wilhelmstr. mbH	Duesseldorf	10	100.0
1916	Grundstücksverwaltungsgesellschaft Tankstelle Troisdorf Spich GbR	Troisdorf	14	33.0
1917	Guggenheim Concinnity Strategy Fund LP	Wilmington	14	21.7
1918	HealthCap 1999 GbR	Berlin	13	41.5
1919	HQ Limited Partnership	Tokyo	9	37.5
1920	Immobilien-Vermietungsgesellschaft Schumacher GmbH & Co. Objekt Rolandufer KG	Berlin	9	20.5
1921	Intermodal Finance I Ltd.	George Town	9	49.0
1922	JG Japan Grundbesitzverwaltungsgesellschaft mbH i.L.	Eschborn	10	100.0
1923	Lindsell Finance Limited	Valletta	10	100.0
1924	Lion Global Infrastructure Fund Limited	St PeterPort	9	50.0
1925	M Cap Finance Mittelstandsfonds GmbH & Co. KG	Frankfurt	13	99.7
1926	Manuseamento de Cargas - Manicargas, S.A.	Matosinhos	11	38.3
1927	Memax Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1928	Merit Capital Advance, LLC	Wilmington	13	20.0
1929	Metro plus Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	40.0
1930	MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG	Gruenwald	9	29.6
1931	Midsel Limited	Londra	10	100.0
1932	Mount Hope Community Center Fund, LLC	Wilmington	13	50.0
1933	Mountaintop Energy Holdings LLC	Wilmington	9	49.9
1934	Nortfol Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1935	NV Profit Share Limited	George Town	9	42.0
1936	OPPENHEIM Buy Out GmbH & Co. KG	Köln	9	27.7
1937	RREEF Debt Investments Fund, L.P.	Wilmington	13	66.7
1938	RREEF Debt Investments Master Fund I, L.P.	Wilmington	13	100.0
1939	RREEF Debt Investments Master Fund II, L.P.	Wilmington	13	66.7
1940	RREEF Debt Investments Offshore I REIT	Baltimore	13	100.0
1941	RREEF Debt Investments Offshore II, L.P.	George Town	13	50.0
1942	Safron AMD Partners, L.P.	George Town	13	22.0
1943	Safron NetOne Partners, L.P.	George Town	13	21.7
1944	Schumacher Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln	9	33.2
1945	SCITOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heiligenstadt KG	Duesseldorf	10	71.1

1946	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kamenz KG	Duesseldorf	10	100.0
1947	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Duesseldorf	10	83.8
1948	SOLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heizkraftwerk Halle KG i.L.	Halle/Saale	9	30.5
1949	SPhinX, Ltd. (gönüllü tasfiye)	George Town	9	43.6
1950	SUBLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Promohypermarkt Gelsen- kirchen KG	Duesseldorf	9	48.7
1951	Sundial Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt	10	100.0
1952	The Debt Redemption Fund Limited	George Town	10	99.8
1953	TIEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1954	TIEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lager Nord KG	Duesseldorf	3	25.0
1955	Triton Fund III G L.P	St Helier	7	62.5
1956	Whitesmith Private Equity Investors, L.P.	George Town	13	33.3
1957	Willem S.A	Lüksemburg	10	95.0
1958	Zenwix Pty. Limited	Sidney	10	100.0

1959	Abode Mortgage Holdings Corporation	Vancouver	8.5
1960	Abraaj Capital Holdings Limited	George Town	8.8
1961	Accunia A/S	Copenhagen	9.9
1962	SBB Bürgschaftsbank zu Berlin-Brandenburg GmbH	Berlin	5.6
1963	Bürgschaftsbank Brandenburg GmbH	Potsdam	8.5
1964	Bürgschaftsbank Mecklenburg-Vorpommern GmbH	Schwerin	8.4
1965	Bürgschaftsbank Sachsen GmbH	Dresden	6.3
1966	Bürgschaftsbank Sachsen-Anhalt GmbH	Magdeburg	8.2
1967	Bürgschaftsbank Schleswig-Holstein Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Kiel	5.6
1968	Bürgschaftsbank Thüringen GmbH	Erfurt	8.7
1969	Bürgschaftsgemeinschaft Hamburg GmbH	Hamburg	8.7
1970	ConCardis Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn	16.8
1971	EFG Eurobank Properties S.A	Athens	5.8
1972	HYPOPORT AG	Berlin	9.7
1973	Ingenious Media Active Capital Limited	St. Peter Port	13.8
1974	IVG Institutional Funds GmbH	Frankfurt	6.0
1976	Liquiditäts-Konsortialbank Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	8.5
1976	NexPak Corporation	Wilmington	6.5
1977	NURNBERGER Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Nuremberg	6.6
1978	OTCderiv Limited	Londra	7.2
1979	Philipp Holzmann Aktiengesellschaft i.l.	Frankfurt	19.5
1980	Prader Bank S.p.A.	Bolzano	9.0
1981	Private Export Funding Corporation	Wilmington	7.5
1982	Reorganized RFS Corporation	Wilmington	6.2
1983	Saarlandische Investitionskreditbank Aktiengesellschaft	Saarbrücken	11.8
1984	4 SC AG	Planegg	5.6
1985	Societa per il Mercato dei Titoli di Stato - Borsa Obbligazionaria Europea S.p.A.	Roma	5.0
1986	The Clearing House Association L.L.C.	Wilmington	5.6
1987	TORM A/S	Hellerup	6.2
1988	United Information Technology Co. Ltd.	George Town	12.9
1989	3W Power S.A.	Luxemburg	9.2
1990	Yensai.com Co., Ltd.	Tokyo	7.1
1991	Yieldbroker Pty Limited	Sidney	16.7
1992	Yukon-Nevada Gold Corp	Vancouver	12.2

03-

Bağımsız Denetçi Raporu	413
Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı	415
Denetim Kurulu Raporu	416

Bağımsız Denetçi Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main

Konsolide finansal tablolar hakkında rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının, 31 Aralık 2012 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 ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

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 denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlıklar içerip içermediği 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 uygulanmasını içermektedir. Denetim usullerinin seçimi, denetçinin mesleki kanaatine göre yapılmıştır. Bu, konsolide finansal tabloların gerek hile gerekse hata sonucu önemli yanlışlıklar içermesi riskinin değerlendirilmesini kapsar. Bu risk değerlendirmesinde Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak amacımız, Grup'un iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek için değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetim ayrıca, Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile uygulanan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz denetim kanıtlarının, denetim 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 2012 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 2012 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 sorumludur. Denetimimizi, HGB Madde 317 paragraf 2 ve Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan Grup yönetim raporu denetim standartlarına uygun olarak yürütmemiz gerekmektedir. Dolayısıyla, grup yönetim raporunun denetimini, grup yönetim raporunun konsolide finansal tablolarla ve denetim sonuçlarıyla tutarlı olup olmadığına ve bütün olarak Grup'un durumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki gelişmelerin sunduğu fırsatları ve risklerini uygun şekilde ortaya koyup koymadığına dair makul güvence elde edebilmek üzere planlamamız ve yürütmemiz gerekmektedir.

HGB 322. Madde 3. prg. 1. bendi uyarınca, Grup yönetim raporu üzerindeki denetimimizin herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar ve grup yönetim raporu üzerinde yaptığımız denetimin sonuçlarına dayalı olarak, , Grup yönetim raporu konsolide finansal tablolarla tutarlıdır, ve bütün olarak Grup'un pozisyonu hakkında uygun bir görüş vermektedir, ve gelecekteki gelişmelerin sunduğu fırsatları ve risklerini uygun şekilde ortaya koymaktadır.

Frankfurt am Main, 11 Nisan 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dielehner
Wirtschaftsprüfer

Beier
Wirtschaftsprüfer

Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı

Bilgimiz sınırları dahilinde, ve ilgili raporlama ilkelerine uygun olarak, konsolide finansal tablolar, Grup'un varlıkları, yükümlülükleri, finansal pozisyonu ve kar veya zararı hakkında doğru ve gerçeğe uygun bir fikir vermektedir, ve Grup yönetim raporu, Grup'un işlerinin gelişimi ve performansı ve konumu hakkında gerçeğe uygun bir fikir içermekte, ve Grup'un beklenen gelişmeleri ile ilgili belli başlı fırsatların ve risklerin açıklamasını sunmaktadır.

Frankfurt am Main, 12 Mart 2013

(İmza)

Jürgen Fitschen

(İmza)

Anshuman Jain

(İmza)

Stefan Krause

(İmza)

Stephan Leithner

(İmza)

Stuart Lewis

(İmza)

Rainer Neske

(İmza)

Henry Ritchotte

Denetim Kurulu Raporu

2012'de ekonomik ortam, sanayileşmiş pek çok ülkedeki yüksek kamu borcu ile ilgili belirsizliğin devamı ve global ekonominin yavaşlaması ile özetlenebilir. Ancak merkez bankalarının eylemleri, finansal piyasalardaki riskleri azaltmış ve önceki yıllarda görülen şiddetli türbülansın önlenmesine yardımcı olmuştur. Bu,– zayıf bir kış döneminden sonra - 2013 yılı içerisinde global ekonominin momentumu tekrar kazanabileceği beklentilerini artırmıştır.

Euro bölgesinin güney çevresindeki ülkelerde yaşanan resesyona, gelişmekte-olan-pazarların fark edilir derecede yavaşlayan büyümesine ve borç krizi ile ilgili devam eden endişelere rağmen Almanya 2012'deki zorlu ortamı iyi atlattır.

Deutsche Bank için 2012 mali yılı kesinlikle, üst yönetimindeki personel değişiklikleri ve bununla ilgili olarak iş modelinin yeniden düzenlenmesi ile şekillenmiştir. Yönetim Kurulunun yeni Eş Başkanları Sayın Fitschen ve Sayın Jain, 2015 ve ötesi için bankanın hevesli stratejik ve finansal hedeflerini Eylül 2012'de sunmuştur. Strateji 2015+, Deutsche Bank'ın kanıtlanmış evrensel bankacılık modeline, Alman konut piyasası ve global iş platformuna bağlılığı teyit etmektedir. Diğer yönleri arasında, risk azaltmanın devam etmesine, sermaye tabanının organik büyümesi ve operasyonel mükemmelliğin artmasına olan ihtiyaç bulunmaktadır. Deutsche Bank ayrıca finansal hizmetler sektöründe kültürel değişimi şekillendirmenin ön cephesinde olmayı da taahhüt etmiştir.

Geçen yılın zorlu ortamında, Deutsche Bank temel işlerinde iyi operasyonel sonuçlar üretmiştir. Ancak, bir defalık önemli değişiklikler bunları aşağı çekmiştir. Banka çekirdek Tier 1 sermaye rasyosunu, tamamen uygulamaya konulan Basel 3 esasına göre başarıyla artırmış ve çekirdek dışı iş faaliyetlerinde risklerini daha da düşürmüştür.

İdari zorunluluklar ışığında, sermaye tabanını güçlendirmek Deutsche Bank için en büyük öncelik olmaya devam etmektedir. Ayrıca bu yılın temettü teklifini de hesaba kattık. Çok büyük şahsi fedakarlıkları nedeniyle Yönetim Kuruluna ve banka personeline teşekkür etmek isteriz.

Yönetim Kurulu ile buna özel bir atölye çalışmasında detaylı olarak görüştüğümüz üzere Bankanın devam eden stratejik gelişimi ve uygulamasına ilaveten, 2012'de yine birkaç yasal ve idari değişiklik ile uğraştık. Geçen yıl, bankanın ekonomik ve finansal gelişimini, operasyonel ortamını, risk yönetim sistemini, planlama ve iç kontrol sistemini geniş ölçüde tartıştık. Yönetim Kurulu iş politikaları ve yönetim ve kurumsal planlama, bankanın finansal gelişimi ve kar durumu, bankanın risk, likidite ve sermaye yönetimi ile ilgili diğer temel meseleler ve de banka için önemi büyük olabilecek önemli davalar ve işlem ve olaylar konusunda kurulumuza düzenli olarak, gecikmeksizin ve kapsamlı olarak raporlamada bulundu. Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunduk ve işleri yönetmesini izledik. Temel önemdeki kararlarda yer aldık. Yönetim Kurulu Başkanı, ve sonradan Yönetim Kurulunun Eş Başkanı ile, Denetim Kurulu Başkanı arasında önemli konular ve yaklaşmakta olan kararlar ile ilgili olarak düzenli görüşmeler yapıldı. Toplantılar arasında, Yönetim Kurulu önemli konular hakkında bizi yazılı olarak sürekli bilgilendirdi. Kararlar, toplantılar arasında gerektiğinde yazıların dolaştırılması suretiyle alındı.

Denetim Kurulu Toplantıları

Denetim Kurulu 2012'de altı toplantı yapmıştır.

1 Şubat 2012'de yılın ilk toplantısında, 2011'un dördüncü çeyreğinde ve 2011 mali yılındaki iş gelişmelerini görüştük ve, planla fiili rakamların karşılaştırmasını yaptık. 2011 yılı için temettü teklifi ve 2012 ila 2014 yıllarının kurumsal planlaması incelenerek onaylandı. Dr. Banziger bankanın önemli riskleri ve davalar hakkında bir durum raporu sunmuştur. Alman ve A.B.D. kanunlarına uygun olarak Yıllık Faaliyet Raporunda finansal uzmanlar olarak Dr. Borsig, Dr. Eick ve Dr. Siegert'in belirtilmesini kabul ettik, Denetim Komitesinin bütün üyelerinin bağımsızlığının devamını teyit ettik, ve Denetim Kurulunun, yeterli olduğunu addettiğimiz sayıda bağımsız üyeye sahip olduğuna karar verdik. Başkanlık Komitesinin önerilerini dikkate alarak ve bağımsız bir dış hukuk danışmanına ve ücretlendirme uzmanına danışarak, Yönetim Kurulu için ücret sisteminin uygunluğuna dair bir inceleme sonucunda, Yönetim Kurulu üyeleri için 2011 mali yılında değişken ücretin düzeyini belirledik.

16 Mart 2012'deki finansal tablolar toplantısında, Denetim Komitesinin önerisine dayalı olarak ve denetçi ile bir görüşme yaptıktan sonra, 2011 yılı Konsolide Finansal Tablolarını ve Yıllık Finansal Tablolarını onayladık. Ayrıca, Uyum ve Para Aklama ile Mücadele Raporu, ve 2011 yılı için Finansal Kuruluşlarda Ücretlendirme hakkında Yönetmeliğe (InstitutsVergV) uygun olarak Ücretlendirme Raporu görüşüldü. Bölgesel Danışma Kurullarının ve Almanya'daki Danışma Konseylerinin kompozisyonundaki değişiklikler kurulumuza sunuldu, ve 2012 Genel Kurul Gündemi için karar tekliflerini onayladık. Kapsamlı bir görüşmeden sonra, ve Başkanlık Komitesinin teklifine dayalı olarak, Dr Stephan Leithner, Sayın Stuart Wilson Lewis ve Sayın Henry Ritchotte'u, her biri 1 Haziran 2012'den geçerli olmak üzere üç yıllık görev süresi ile Yönetim Kurulu üyeleri olarak atadık. Ayrıca, Başkanlık Komitesinin teklifine dayalı olarak, Dr. Banziger ve Sayın Hermann-Josef Lamberti'nin Yönetim Kuruluna atamasını 31 Mayıs 2012'den geçerli olmak üzere feshetme kararı aldık. Buna dair işten çıkarma düzenlemeleri tamamlandı.

Genel Kurudan önceki gün yapılan toplantıda, Genel Kurul'daki prosedürleri ve duyurulan karşı teklifleri ve de 2004-2011 General Kurulları ile bağlantılı davaların durumunu görüştük. Gerektiği üzere, bu bağlamda kararlar onaylandı. Başkanlık Komitesinin bir teklifine istinaden, 1 Haziran 2012'den geçerli olmak üzere, Sayın Fitschen ve Sayın Jain'in Yönetim Kurulu hizmet sözleşmelerinde düzeltme yapılmasına, Sayın Krause'nin Yönetim Kuruluna atamasını bir beş yıl daha süreyle uzatılmasına ve Dr. Leithner'in İnsan Kaynakları fonksiyonel sorumluluğu (Arbeitsdirektor) ile Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar verdik. Yönetim Kurulundaki personel değişiklikleri ışığında ve geniş çaplı görüşmeleri takiben, ve Başkanlık Komitesinin teklifine istinaden, Yönetim Kurulu için Referans Koşullarının ve İş Tahsis Planının iptal edilmesine karar verdik. Yönetim Kuruluna, Denetim Kurulu bu konu hakkında yeni bir karar alıncaya kadar kendi Referans Koşullarını ve İş Tahsis Planını yayımlama yetkisi verdik.

Genel Kuruldan sonraki toplantımızda, Dr. Achleitner'i Başkanımız olarak, Profesör Dr. Trützscher'i de Denetim Komitemizin üyesi olarak seçtik.

31 Temmuz 2012'deki toplantıda, bankanın işinin 2012'nin ilk altı ayındaki gelişimini görüştük ve Dr. Leithner önemli hukuki davalar hakkında bir durum raporu sundu. Başkanlık Komitesinin bir teklifine istinaden ve bağımsız bir dış ücretlendirme uzmanına danışarak, Sayın Fitschen ve Sayın Jain'in Yönetim Kurulu hizmet sözleşmelerinde ilave bir düzeltmeyi onayladık.

30 Ekim 2012'de yapılan yılın son toplantısında, Yönetim Kurulu için üçüncü çeyrekteki gelişimi hakkında kurulumuzu bilgilendirdi, ve stratejik önlemlerin uygulanması, önemli hukuki davalar ve bankanın IT altyapısı ile ilgili güncel gelişmeler hakkında durum raporları altık. Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nda 2012'de yapılan değişiklikleri görüştük, ve Alman Kurumsal Yönetim Kanunu No. 5.4.1 uyarınca Denetim Kurulunun kompozisyonu için hedeflerde ve Denetim Kurulu, Başkanlık Komitesi, Denetim Komitesi ve Risk Komitesi için referans koşullarda ayarlama yapılmasına karar verdik. Ayrıca, Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 161 uyarınca periyodik Uyum Beyanını yayımladık.

Denetim Kurulunun Komiteleri

Başkanlık Komitesi, raporlama döneminde altı kez toplanmıştır. Toplantı aralarında, Başkanlık Komitesi Başkanı, üyelerle belli başlı öneme sahip konular hakkında düzenli olarak konuşmuştur. Komite, Yönetim Kurulunun üç yeni üyesinin atanmasıyla ve Dr. Banziger ve Sayın Lamberti'nin atanmasıyla geniş ölçüde ilgilenmiştir. Yönetim Kurulunun ücretlendirilmesi için yeni yasal ve idari zorunluluklar incelenmiş, bunun sonucunda Yönetim Kurulu üyelerinin hizmet sözleşmelerinde düzeltme yapma ihtiyacı görülmüş, ve 2011 mali yılı için Yönetim Kurulunun değişken ücretini belirlemek üzere Denetim Kurulu tarafından hazırlıklar yapılmıştır. Yönetim Kurulu için Referans Koşullarında ve İş Tahsis Planında gereken tadilatlar, Denetim Kurulu ve komiteleri için referans koşulları konusunda ve Ücretlendirme Raporu hakkında görüşmeler yapılmıştır. Gerektiğinde, kararlar alınmış veya Denetim Kurulunun onayı için önerilerde bulunulmuştur. Başkanlık Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinin tali faaliyetlerine ve başka şirketler, organizasyonlar ve kuruluşlardaki yönetim kurulu üyeliklerine onay vermiştir.

Altı toplantıda Risk Komitesi, özellikle kredi, likidite, yeniden finansman, ülke, piyasa ve operasyonel riskler, ve hukuki ve itibar riskleri konularıyla ilgilenmiştir. 2012'de Komitenin ana odak noktası bankanın sermaye kaynakları üzerinde iken, hard core sermaye rasyosuna, Basel 3'ün beklenen etkilerine, riski azaltma inisiyatiflerine ve risk-ağırlıklı aktiflerimizin emsallerimize kıyasla uygunluğu konularına özellikle ağırlık verilmiştir. Diğer belli başlı konular, bankanın risk kültürü, idari otoritelerin ödeme güçlüğü halinde gerekli gördüğü acil durum planları ("yaşamla ilgili kararlar") ve Avrupa kamu borcu krizinin gelişimi bulunmuştur. Son konuya ilişkin olarak, İspanya, İtalya ve Portekiz'deki refinansman açıklarını kapatmak için banka tarafından önlemler de alınmıştır. Gemi finansmanı, ticari gayrimenkul finansmanı ve çeşitli alım satım portföyleri gibi seçilmiş çok sayıda portföye yönelik derinlemesine görüşmeler yapılmıştır. Bankanın fonlama ve likidite pozisyonlarının yanı sıra, Komite toplantılarında, idari düzenleme tekliflerinin muhtemel etkileri de dahil olmak üzere bankanın risk karşılıklarının çeşitli özellikleri incelenmiştir. Risk Komitesi daha büyük davalar ile ilgili güncel gelişmeler konusunda düzenli olarak bilgilendirilmiştir. Ayrıca Komite, risk modellerini ve limitleri, Risk Yönetim altyapısının gelişimini, hile risklerini ve Postbank'ın entegrasyonunda sağlanan ilerlemeyi de görüşmüştür. Yanı sıra, risk portföylerimiz önceden belirlenmiş bir plana göre sunulmuş ve karlılık bakımından karşılaştırılmıştır. Alman hukuku ve Ana Sözleşme çerçevesinde zorunlu onaya tabi olan pozisyonlar detaylı olarak görülmüştür. Gereken durumlarda, Risk Komitesi onayını vermiştir.

Denetim Komitesi 2012'de yedi kez toplanmıştır. Bankanın denetçisi olan firmanın temsilcileri bütün bu toplantılara katılmıştır. Kapsanan konular 2011 Yıllık Finansal Tablolarının ve Konsolide Finansal Tablolarının, Ara Dönem Raporlarının, ve A.B.D. Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) için Form 20 F'de Yıllık Raporun denetimidir. Komite, Alman Kurumsal Yönetim Kanunu ve zorunluluklarına ve A.B.D. Halka Açık Şirketler Muhasebe Gözetim Kurulu (PCAOB) kurallarına uygun olarak, 2012 mali yılı için denetçinin seçimi için yapılan teklifi ile ilgilenmiş, denetçinin bağımsızlığını teyit etmiş, denetim görevini düzenlemiş, denetçinin ücretini karara bağlamıştır. 2011'de olduğu gibi denetimin geniş odak alanlarını Alman Bankacılık Kanunu Madde 30'a uygun olarak Federal Finansal Denetleme Kurumu (BaFin) belirlediğinden, Komite 2012 yılı içinde denetimin odaklanacağı alanları belirlememiştir. Denetim Komitesi, önceki yıllarda olduğu gibi, bankanın denetçisi tarafında herhangi bir çıkar çatışması olmadığından emin olmuştur. Komite, iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sisteminin etkinliğinden emin olmuş ve finansal raporlama, muhasebe süreci ve Yıllık Finansal Tabloların denetimini izlemiştir. Gereken durumlarda, kararlar alınmış veya Denetim Kurulunun onayına öneriler sunulmuştur. Denetim Komitesine, denetimle ilgili olmayan hizmetlerle birlikte denetçi dahil muhasebe firmalarının tutulması, iç denetim çalışması, uyumla ilgili konular, hukuki ve itibar riskleri ve düzenleyici kurumların özel soruşturmaları ve önemli bulguları hakkında düzenli olarak raporlar sunulmuştur. Yıla ait İç Denetim planı incelenerek onaylanmıştır. Denetim Komitesi, muhasebe, iç muhasebe kontrolleri ve denetleme konularıyla ilgili herhangi bir şikayet almamıştır. Ayrıca Denetim Komitesi, denetçi tarafından 2011 Yıllık ve Konsolide Finansal Tabloları ile ilgili olarak hazırlanan denetim bulgularının işleme alınması, denetim bulgularını çözmek için alınacak önlemler, Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 107 (3) uyarınca izleme görevleriyle ilgili zorunluluklar, Yıllık Finansal Tabloların denetimi için hazırlık önlemleri ve Federal Finansal Denetim Kurumu tarafından Alman Bankacılık Kanunu Madde 30 uyarınca belirlenen denetimin odak alanları konularıyla da düzenli olarak ilgilenmiştir.

Adaylık Komitesi 2012'de üç kez toplanmış ve Denetim Kurulundaki halefiyet konularıyla ilgilenmiştir.

Almanya'nın Ortak-Karar Kanunu (MitbestG) hükümleri uyarınca kurulmuş olan uzlaştırma Komitesinin toplanması 2012 yılında gerekmemiştir.

Komite başkanları, komitelerin çalışmaları hakkında Denetim Kuruluna düzenli olarak raporlama yapmıştır.

2012'de, Denetim Kurulu üyelerinin, Denetim Kurulu ve bunların komitelerinin toplantılarına katılımı aşağıdaki gibidir.

	Toplantı (komiteler dahil)	Toplantıya katılım	%		Toplantı (komiteler dahil)	Toplantıya katılım	%
Achleitner	13	13	100	Mark	13	13	100
Börsig	12	12	100	Platscher	6	6	100
Böhr	6	6	100	Ruck	19	19	100
Eick	13	13	100	Siegert	8	8	100
Garrett-Cox	6	6	100	Stockem	2	2	100
Herling	12	12	100	Teyssen	6	6	100
Herzberg	4	4	100	Thieme	13	13	100
Kagermann	12	12	100	Todenhöfer	12	12	100
Klee	6	6	100	Trützscher	7	7	100
Labarge	12	12	100	Viertel	6	6	100
Lévy	3	3	100	Voigt	6	6	100
Löscher	3	2	67	Wanning	6	6	100

Kurumsal Yönetim

29 ve 30 Ekim 2012 toplantılarında, Denetim Kurulu ve Başkanlık Komitesi 15 Mayıs 2012 tarihli Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nun yeni öneri ve tavsiyeleriyle ilgilenmiştir. Kanunun denetim kurulu oluşumu ile ilgili değişiklik önerisi ışığında, Denetim Kurulu, Denetim Kurulu görevinin, çalışanların bir temsilcisi tarafından ifasının, Kanunun No. 5.4.2 maddesine göre bağımsızlık kriterinin yerine getirildiğinden şüphe edilmesi için neden oluşturamayacağından, Denetim Kurulunun Kanundaki anlamda bağımsız olan en az on altı üyeden oluşmasına ve Denetim Kurulunun en az altı hissedar temsilcisinin Kanunun No. 5.4.2 maddesi anlamında bağımsız olacağı şekilde oluşmasına karar vermiştir. 30 Ocak 2013'teki toplantıda, Denetim Kurulunun yeterli addedilecek sayıda bağımsız üyeye sahip olduğuna karar verdik.

Ek olarak, Başkanlık Komitesi ve Denetim Kurulu çok sayıda toplantıda Yönetim Kurulunun ücretlendirilmesiyle ilgilenmiştir. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun ücretlendirme sisteminin yapısı ve 2011 mali yılı için değişken ücretin uygunluğu konusundaki incelemesinde yardımcı olması için bağımsız bir ücretlendirme uzmanı, ve yasal ve idari zorunluluklara uyumu incelemesi için bir dış hukuk müşaviri tutulmasına karar vermiştir.

30 Ocak 2013'te ayrıca, Denetim Komitesinin bütün üyelerinin, A.B.D. 2002 Sarbanes-Oxley Kanunu Madde 407'yi uygulamak üzere yayımlanan A.B.D. Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) kuralları ile tanımlanan anlamda bağımsız olduğuna karar verdik. 31 Mayıs'tan bu yana Denetim Komite üyeleri olan Dr. Achleitner ve Profesör Dr. Trützscher'in, SEC düzenlemeleri ve Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 107 (4) ve 100 (5)'e göre uygun olarak denetim komite finansal uzmanları olarak belirlenmesine karar vermiştir.

Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 161 uyarınca, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu tarafından en son 25 Ekim 2011'de yayımlanmış olan Uyum Beyanatı, Denetim Kurulu'nun 30 Ekim 2012'deki toplantısında yeniden yayımlanmıştır. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Deutsche Bank'ın Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nun 15 Mayıs 2012 tarihli versiyonundaki önerilerine, önceden olduğu gibi, tek bir istisna ile uymuş olduğunu ve uymaya devam edeceğini beyan etmiştir. İstisna, Kanununun 5.5.3 No. 1. cümlesi çerçevesindeki, Denetim Kurulunun Genel Kurula sunduğu raporda çıkar çatışmalarının açıklanması hakkındaki önerileri içermektedir. Frankfurt Yüksek Bölge Mahkemesinin (OLG) nihai olmayan iki kararı nedeniyle Uyum Beyanatı bu bağlamda tedbir olarak şartlı yayımlanmıştır. 19, Mart 2013'te Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu ayrıca, 30 Ekim 2013'te yayımlanan Uyum Beyanatını, Kanununun 7.1.2 No. 4. cümlesindeki öneriden sapılarak, Deutsche Bank AG'nin 2012 mali yılına ait Konsolide Finansal Tablolarının, mali yılın sonundan sonraki 90 gün içinde kamuoyunun erişimine açık olmaması yönünde şartlı olarak yayımlanmıştır. Deutsche Bank AG, 2012 Yıllık Faaliyet Raporunun ve Form 20-F'nin yayımlanmasını, 11 Nisan 2013'te Olağanüstü Genel Kurulunun yapılmasından sonrasına denk gelen 2013 Nisan ortasına kadar ertelemiştir. Bunun sebebi, birinci derece mahkeme sıfatıyla Frankfurt am Main Bölge Mahkemesinin 18 Aralık 2012'de aldığı kararla, diğer hususların yanı sıra, Deutsche Bank AG Genel Kurulu tarafından 31 May 2012'de alınan, 2012 mali yılına ait için yıllık konsolide finansal tablolarının denetçisi olarak KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin'i atama kararını hükümsüz kılmasıdır. Deutsche Bank AG bu mahkeme kararını temyiz etmek için dilekçeler vermiş olmakla birlikte, Yıllık Finansal Tabloların geçersiz kılınmasına yönelik riskleri mümkün olduğu kadar uzak tutmak için, denetçi raporunun yayımlanmasından önce ve finansal tabloların yayımlanmasından önce, yıllık konsolide finansal tablolarının denetçisinin atamasının öncelikle 11 Nisan 2013'teki Olağanüstü Genel Kurul tarafından onaylanması gerektiğine karar vermiştir. 30 Ekim 2012'de yayımlanan Uyum Beyanatının ve 19 Mart 2013'te yayımlanan Uyum Beyanatının metni, ve de bankanın kurumsal yönetiminin kapsamlı bir sunumu, 2012 Finansal Raporunun 424. sayfasının başında ve Internet web sitemizde www.deutsche-bank.de/ir/en/content/corporate_governance.htm adresinde bulunabilir. Denetim Kurulu ve komiteleri için ve de Yönetim Kurulu için referans koşulları da, aynı yerde güncel olarak geçerli versiyonlarıyla yayımlanmıştır.

Eğitim ve Diğer Tahsil Dereceleri

Denetim Kurulu Üyeleri, kendi sorumlulukları ile ilgili görevleri için gereken eğitim ve diğer tahsil derecelerini tamamlamıştır. Deutsche Bank bu bağlamda onlara uygun desteği sağlamıştır. Ayrıca, Denetim Kurulu üyeleri için Nisan 2012'de harici bir üniversite profesörü tarafından iki günlük dahili bir seminer verilmiştir. Kapsanan başlıklar, yıllık finansal tablolar ve yıllık hesapların analizi, risk yönetimi ve de denetim kurulu üyelerinin görevleri ve sorumlulukları olmuştur. Ek olarak, Denetim Kurulu üyeleri, kurumsal yönetimdeki yeni gelişmeler konusunda düzenli olarak bilgilendirilmektedir. Ayrıca, Denetim Kurulu üyeleri harici eğitim kurslarına katılmıştır.

Risk Komitesi üyeleri, Baş Risk Yöneticisi ve Risk Yönetimi organizasyonunun lider kadrolu üyeleri tarafından Ekim ve Aralık 2012'de, riske özel konulardaki yeni gelişmeler (risk iştahı, limitlerin belirlenmesi ve yaşamla ilgili kararlar) konusunda iki eğitim seansında bilgilendirilmiştir.

Finans departmanı kadrolu personeli ve denetçi ile birlikte, Denetim Komitesi üyeleri, muhasebe ve finansal raporlama konusundaki yeni yönetmelikleri tartışmıştır.

2012'de Denetim Kuruluna katılan yeni üyeler Dr. Achleitner, Sayın Löscher, Sayın Stockem ve Profesör Dr. Trützscher için bireysel tanıtıcı kurslar yapılmıştır.

Çıkar Çatışmaları ve Bunların Halledilmesi

Başkanlık Komitesi, Deutsche Bank ile Dr. Achleitner arasında, banka adına görev ve fonksiyonların yerine getirilmesi ve banka tarafından sağlanan destek hizmetleri konusunda dış hukuk müşaviri tarafından incelenen bir anlaşmanın imzalanmasını onaylanmıştır. Dr. Achleitner, olası çıkar çatışması nedeniyle bu kararın alınmasında iştirak etmemiştir.

Sayın Stockem, Deutsche Bank Privat-und Geschäftskunden AG'nin Denetim Kurulu üyesidir ve 2012 mali yılında üyesi olmuştur. 2012 mali yılı için Deutsche Bank Privat-und Geschäftskunden AG'nin Yönetim Kurulunun ve Denetim Kurulunun yönetiminin işlemlerinin onaylanması konusundaki kararın alınmasında, Ortak Tespit Kanunu Act (MitbestG) Madde 32 uyarınca, 19 Mart 2013'teki toplantıda Deutsche Bank AG Denetim Kurulu kararında oy kullanmamıştır.

Hukuki İhtilaflar

Önceki yıllarda olduğu gibi, önemli davalar hakkında düzenli olarak bilgi aldık ve alınacak eylem tarzını görüştük. Bunlar arasında, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 ve 2012'deki Genel Kurullarla ilgili olarak açılan iptal davası ve bilgi alma davası, ve de Dr. Kirch/yasal halefi ve KGL Pool GmbH tarafından Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhinde açılan davalar bulunmaktadır.

Ayrıca, bütün üyelerin hazır bulunduğu oturumda, referans faiz oranlarının (IBOR, LIBOR, Euribor, SIBOR, vb.) muhtemel manipülasyonu ve OFAC (A.B.D. ambargo düzenlemelerinin muhtemel ihlali) ve CO2 emisyon belgelerinin alım satımı ile ilgili muhtemel satış vergisi (Umsatzsteuer) yolsuzluğu ile ilgili takibatları kapsamlı olarak ele aldık. Ayrıca, önemli davalara dair raporlar düzenli olarak Denetim Kuruluna, ve detaylı olarak Denetim ve Risk Komitelerine sunulmuştur.

Yıllık Finansal Tablolar

KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, muhasebeyi, Yıllık Finansal Tabloları ve 2012 Yönetim Raporunu ve Konsolide Finansal Tabloları ve ilgili Notları ve 2012 Yönetim Raporunu denetlemiştir. KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 31 Mayıs 2012'de yapılan Olağan Genel Kurul tarafından, Yıllık Finansal Tabloların ve Konsolide Finansal Tabloların denetçisi olarak seçilmiştir. Birinci derece mahkeme sıfatıyla Frankfurt am Main Bölge Mahkemesinin bir iptal davasına istinaden bu atamayı hükümsüz kılmasından sonra, 11 Nisan 2013'te yapılan Olağanüstü Genel Kurul, KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft'ın Yıllık Finansal Tabloların ve Konsolide Finansal Tabloların denetçisi olarak atanmasını teyit etmiştir. Denetimler her iki durumda da çekincesiz görüşle sonuçlanmıştır. Denetim Komitesi Yıllık Finansal Tablolar ve Konsolide Finansal Tablolar için dokümanları, ve denetçi raporunu incelemiş, ve denetçi ile kapsamlı şekilde görüşmüştür. Denetim Komitesi Başkanı, Denetim Kurulunun bugünkü toplantısında bu konuda tarafımıza rapor sunmuştur. Ayrıca, 19 Mart 2013'teki toplantımızda, denetçinin temsilcileri ile Yıllık Finansal Tabloları ve 2012 Yönetim Raporunu ve de Konsolide Finansal Tablolar ve ilgili Notlar ve 2012 Yönetim Raporu, ayrıca denetçi raporları taslakları konusunda detaylı görüşmeler yaptık. 18 Mart 2013 ve 12 Nisan 2013'teki toplantılarında Yıllık Finansal Tablolar ve 2012 Yönetim Raporunu Konsolide Finansal Tabloları ve ilgili Notları ve 2012 Yönetim Raporunu incelemiş olan Denetim Komitesinin önerisine istinaden, ve denetçi raporlarını, Yıllık Finansal Tabloları ve Konsolide Finansal Tablo dokümanlarını inceledikten sonra, kapsamlı görüşmeleri takiben denetimin sonuçlarıyla mutabık kaldık, ve

yine incelemelerimizin sonuçlarına istinaden, ileri sürülecek herhangi bir itiraz bulunmadığına karar verdik.

Bugün, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Yıllık Finansal tabloları ve Konsolide Finansal Tabloları onayladık; bu suretle Yıllık Finansal Tablolar tesis edilmiştir. Yönetim Kurulunun, karın ayrılmasına dair teklifiyle mutabıkız.

Personel Konuları

Denetim Kurulu'nun 16 Mart 2012'deki toplantısında üç yeni Yönetim Kurulu üyesi atanmıştır. Dr. Stephan Leithner, Sayın Stuart Wilson Lewis ve Sayın Henry Ritchotte, her biri 1 Haziran 2012'den geçerli olmak üzere üç yıl süreyle Yönetim Kurulu üyeleri olarak atanmışlardır. Kendileri ayrıca bu tarih itibarıyla Grup İcra Komitesi üyeleri olmuşlardır. Dr. Leithner 2000 yılından bu yana Deutsche Bank'ta çalışmaktadır ve 2010 yılından bu yana Yatırım Bankacılığı Kapsam ve Danışmanlık bölümünün Eş Başkanlığı'nı yapmaktadır. Sayın Lewis Deutsche Bank'a 1996'da katılmıştır ve 2010 yılından bu yana Baş Risk Yönetici Yardımcısı'dır. Sayın Ritchotte 1995'ten bu yana Deutsche Bank'tadır ve 2010 yılından bu yana Kurumsal ve Yatırım Bankası Grup Bölümü'nün COO'sudur. 31 Mayıs 2012'deki Genel Kurulun sona ermesinden itibaren, Sayın Fitschen ve Sayın Jain, Yönetim Kurulunun Eş Başkanları olarak eşit yetkiyle atanmışlardır. Dr. Leithner 1 Haziran 2012'den bu yana Yönetim Kurulu'nda İnsan Kaynakları (Arbeitsdirektor) için fonksiyonel sorumluluk taşımaktadır.

Dr. Banziger ve Sayın Lamberti 31 Mayıs 2012 tarihi sonundan geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa etmiş ve Deutsche Bank'tan ayrılmıştır. Dr. Ackermann bankanın 2006 yılından bu yana başkanlığını yaptığı Yönetim Kurulu'ndan, 31 Mayıs 2012'deki Genel Kurul'un sona ermesinden itibaren geçerli olmak üzere ayrılmıştır.

2012'de Denetim Kurulu'nda da değişiklikler olmuştur. 31 Mayıs 2012'de Genel Kurul'un sona ermesiyle, Dr. Börsig, Dr. Siegert ve Sayın Levy, Deutsche Bank Denetim Kurulu'ndan ayrılmıştır. Dr. Achleitner, Sayın Löscher ve Profesör Dr. Trützscher 31 Mayıs 2012'de yapılan Genel Kurul tarafından Denetim Kurulu'na seçilmişlerdir.

Sayın Gerd Herzberg, Denetim Kurulu üyeliğinden 31 Mayıs 2012'de istifa etmiştir. Kendisinin yedeği olan Sayın Rudolf Stockem, kendisinin kalan görev süresi için halefi olarak 1 Haziran 2012'den itibaren Denetim Kurulu üyeliğine getirilmiştir.

Geçtiğimiz yıl ayrılan üyelerimize, kendilerini adayarak yaptıkları çalışmalar ve geçtiğimiz yıllarda şirkete yapıcı katkıları için teşekkür ederiz.

Frankfurt am Main, 11 Nisan 2013

Denetim Kurulu

(İmza)

Dr. Paul Achleitner

Başkan