

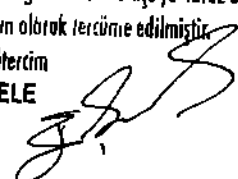
Konsolide Mali Tablolar 02

Konsolide Gelir Tablosu
Konsolide Gelir ve Gider Tablosu
Konsolide Bilanço
Konsolide Nakit Akışı Tablosu
Konsolide Mali Tablolara İlişkin Açıklamalar ve İçindekiler Tablosu

ÖNEMLİ NOT

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

Tarafından İngilizce'den Türkçe'ye ibraz edilen
aslına uygun olarak tercüme edilmiştir.
Yeminli mütercim
EİM ŞEDELE



Konsolide Gelir Tablosu

Milyon Euro olarak	[Notes]	2008	2007	2006
Faiz ve benzeri gelirler	[3]	54.549	64.675	58.275
Faiz masrafı	[3]	42.096	55.826	51.267
Net faiz geliri	[3]	12.453	8.849	7.008
Kredi zararları karşılığı	[16]	1.076	612	298
Kredi zararları sonrası net faiz geliri		11.377	8.237	6.710
Komisyonlar ve harç geliri	[4]	9.749	12.289	11.195
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktiflere/pasiflere ait kazançlar (zararlar)	[3]	(9.992)	7.175	8.892
Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin net kazanç (zarar)	[5]	666	793	591
Öz kaynak yöntemi yatırımlarından elde edilen net gelir (zarar)	[14]	46	353	419
Diğer gelirler	[6]	568	1.286	389
Toplam faiz dışı gelirler		1.097	21.896	21.486
Tazminat ve sosyal haklar	[31], [32]	9.606	13.122	12.498
Genel yönetim giderleri	[7]	8.216	7.954	7.069
Police sahibi hakları ve alacakları	[40]	(252)	193	67
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	[21]	585	128	31
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	[25]	-	(13)	192
Toplam faiz dışı giderler		18.155	21.384	19.857
Gelir vergisi öncesi gelir (zarar)		(8.741)	8.749	8.339
Gelir vergisi gideri (kazanç)	[33]	(1.845)	2.239	2.260
Net gelir (zarar)		(3.896)	6.510	6.079
Azınlık payına atfedilebilen net gelir (zarar)		(61)	36	9
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net gelir (zarar)		(3.835)	6.474	6.070

Adi Hisse Başına Kar

Milyon Euro olarak	[Notes]	2008	2007	2006
Adi hisse başına kar:	[8]			
Adi		(7.61)	13.65	12.96
Sulandırılmış ¹		(7.61)	13.05	11.48
Milyon olarak hisse sayısı:				
Hisse başına temel kar paydası - mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması		504.1	474.2	468.3
Hisse başına sulandırılmış kar paydası - varsayılan dönüştürmelerden sonra hisselerin düzeltilmiş ağırlıklı ortalaması		504.2	496.1	521.2

Varsayılan dönüştürmelerin numaralandırıcı etkisini içermektedir. Daha fazla delay için lütfen not [8] e bakınız.

Ekli notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kayda Alınmış Konsolide Gelir ve Gider Tablosu

Milyon Euro olarak	2008	2007	2006
Gelir tablosunda kayda alınmış net gelir (zarar)	(3.096)	6.510	6.079
Tanımlanmış sosyal güvenlik planlarındaki aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi düşüldükten sonra ¹	(1)	486	84
Gelir tablosunda kayda alınmamış net karlar (zararlar), vergi düşüldükten sonra			
Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş net kazanç (zarar):			
Dönem içinde oluşan gerçekleşmemiş net kazanç (zarar), vergiden önce	(4.549)	1.022	1.101
Gerçekleşmiş net kara (zarara) ilişkin net yeniden sınıflandırma düzeltmeleri, vergiden önce	(666)	(793)	(651)
Nakit akışlarının değişkenliğini hedge eden türev araçlara ilişkin gerçekleşmemiş net karlar (zararlar):			
Dönem içinde oluşan gerçekleşmemiş net kazanç (zarar), vergiden önce	(265)	(19)	(68)
Gerçekleşmiş net kara (zarara) ilişkin net yeniden sınıflandırma düzeltmeleri, vergiden önce	2	13	(8)
Yabancı para çevrimi			
Dönem içinde oluşan gerçekleşmemiş net kazanç (zarar), vergiden önce	(1.124)	(1.783)	(779)
Gerçekleşmiş net kara (zarara) ilişkin net yeniden sınıflandırma düzeltmeleri, vergiden önce	(3)	(5)	8
Gelir tablosunda kayda alınmamış net kara (zarara) ilişkin vergi	731	215	(25)
Gelir tablosunda kayda alınmamış toplam net karlar (zararlar), vergi düşüldükten sonra	(6.874)²	(1.350)³	(422)⁴
Kayda alınan toplam gelir ve gider	(9.771)	5.646	5.741
Azınlık payı	(37)	4	(27)
Deutsche Bank hissedarları	(9.734)	5.642	5.768

- Muhasebe politikasındaki bir değişiklik nedeni ile, tanımlanmış sosyal hak planlarına ilişkin aktüeryal kar (zararlar), doğrudan dağıtılmamış kara kaydedilmiştir ve önceki dönemler Açıklama [1] uyarınca düzeltilmiştir. Bu mablağlara, 2008 yılı için 1 milyon €, 2007 yılı için (192) milyon € ve 2006 yılı için (65) milyon € olan ertelenmiş vergiler dâhildir.
- Bilançodaki, 31 Aralık 2007 tarihinde 1.047 Milyon € olan ve 31 Aralık 2008 tarihinde (4.851) milyon € olan ve bu bileşenler nedeni ile azınlık payında meydana gelen değişikliklere göre 24 milyon € tutarında bir düzeltmeye tabi olan gelir tablosuna kaydedilmemiş (vergi hariç) net kar (zarar) değişikliğini ifade eder.
- Bilançodaki, 31 Aralık 2006 tarihinde 2.365 Milyon € olan ve 31 Aralık 2007 tarihinde 1.047 milyon € olan ve bu bileşenler nedeni ile azınlık payında meydana gelen değişikliklere göre (32) milyon € tutarında bir düzeltmeye tabi olan gelir tablosuna kaydedilmemiş (vergi hariç) net kar (zarar) değişikliğini ifade eder.
- Bilançodaki, 31 Aralık 2005 tarihinde 2.751 Milyon € olan ve 31 Aralık 2006 tarihinde 2.365 milyon € olan ve bu bileşenler nedeni ile azınlık payında meydana gelen değişikliklere göre (36) milyon € tutarında bir düzeltmeye tabi olan gelir tablosuna kaydedilmemiş (vergi hariç) net kar (zarar) değişikliğini ifade eder.

Ekli notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Bilanço

Milyon Euro olarak	[Notlar]	31 Ara, 2008	31 Ara 2007
Aktifler:			
Nakit ve bankadan alacaklar		9.826	8.632
Banka mevduatları faiz karları		64.739	21.615
Satılan merkez bankası fonları ve yeniden satış sözleşmeleriyle satın alınmış menkul kıymetler	[17], [18]	9.267	13.597
Ödünç alınmış menkul kıymetler	[17], [18]	35.022	55.961
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar Bunların 62 milyar € ve 179 milyar € tutarındaki kısmı alacaklılara rehnedilmiştir ve sırası ile 31 Aralık 2008 tarihinde ve 31 Aralık 2007 tarihinde satılabilir veya yeniden rehnedilebilir.	[11], [18], [35]	1.623.811	1.378.011
Satılmaya hazır finansal varlıklar Bunların 464 milyon € ve 17 milyon € tutarındaki kısmı alacaklılara rehnedilmiştir ve sırası ile 31 Aralık 2008 tarihinde ve 31 Aralık 2007 tarihinde satılabilir veya yeniden rehnedilebilir.	[13], [17], [18]	24.835	42.294
Özkaynak yöntemi yatırımları	[14]	2.242	3.366
Krediler	[15], [16], [37]	269.281	198.892
Mallar ve ekipman	[19]	3.712	2.409
Firma değeri ve diğer maddi olmayan varlıklar	[21]	9.877	9.383
Diğer varlıklar	[22], [23]	137.829	183.638
Cari döneme ait vergilere ilişkin aktifler	[33]	3.512	2.428
Ertelenmiş vergi aktifleri	[33]	8.470	4.777
Toplam aktifler		2.202.423	1.925.003
Pasifler ve öz kaynaklar			
Mevduatlar	[24]	395.553	457.946
Satın alınan merkez bankası fonları ve repo sözleşmeleri ile satılmış menkul kıymetler	[17], [18]	87.117	178.741
Borç verilmiş menkul kıymetler	[17], [18]	3.216	9.565
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	[11], [35]	1.333.765	870.085
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	[26]	39.115	53.410
Diğer borçlar	[23]	160.398	171.444
Karşılıklar	[25]	1.418	1.295
Cari döneme ait vergilere ilişkin borçlar	[33]	2.354	4.221
Ertelenmiş vergi borçları	[33]	3.784	2.380
Uzun vadeli borçlar	[27]	133.856	126.703
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	[27]	9.729	6.345
Adi hisse alınma ilişkin yükümlülük	[28]	4	3.553
Toplam pasifler		2.170.309	1.885.688
İlbari değeri olmayan, nominal değeri 2,56 Euro olan adi hisseler	[29], [30]	1.461	1.358
Ödenmiş ek sermaye	[30]	14.961	15.808
Dağıtılmamış karlar	[30]	20.074	26.051
Hazinedeki adi hisseler, maliyetli üzerinden	[29], [30]	(909)	(2.819)
Adi hisse alımı yükümlülüğünde sınıflandırılmış öz kaynak	[28], [30]	(3)	(3.552)
Gelir tablosunda kayda alınmamış net kazançlar (zararlar), vergi düşüldükten sonra			
Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş net kazanç (zarar), uygulanabilir vergi ve diğerleri düşüldükten sonra	[30]	(782)	3.635
Nakit akışlarının değişkenliğini hedge eden türevlerin gerçekleşmemiş net karı (zararı) (vergi hariç)	[30]	(349)	(52)
Yabancı para çevirimi, vergi düşüldükten sonra	[30]	(3.620)	(2.536)
Gelir tablosunda kayda alınmamış toplam net karlar (zararlar), vergi düşüldükten sonra	[30]	(4.851)	1.047
Toplam hissedarlar öz sermayesi		30.705	37.893
Azınlık payı	[30]	1.211	1.422
Toplam öz kaynak	[30]	31.916	39.315
Toplam pasifler ve öz kaynak		2.202.423	1.925.003

Ekli notlar Konsolide Finansal Tablolarda ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Milyon Euro olarak	2008	2007	2006
Net gelir (zarar)	(3.896)	6.510	6.079
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
Net geliri işletme faaliyetleri sonucunda sağlanan net nakitle bağdaştırmaya ilişkin			
Borc zararlarına ilişkin karşılık	1.084	651	352
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	(13)	30
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışına ilişkin kazanç, öz kaynak yöntemi	(1.732)	(1.907)	(913)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	(1.525)	(918)	165
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer aşınma payı, ve değer artışı	3.047	1.731	1.355
Öz kaynak yöntemi yatırımlarına ilişkin net gelirin payı	(53)	(358)	(207)
Parasal olmayan masraflara ve diğer kalemlere ilişkin düzeltilmiş gelir (zarar)	(3.075)	5.696	6.861
Varlıkların ve borçların işletimindeki net artış/düşüş/değişimlere ilişkin düzeltmeler			
Bankalardaki faiz getirili mevduat hesapları	(3.964)	7.588	(3.318)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleriyle satın alınmış menkul kıymetler	24.363	5.144	(11.204)
Luzumlar ödünce alınan menkul kıymetler	(472.203)	(270.948)	(23.301)
Ticari varlıklar	169.423	(75.775)	(19.064)
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki diğer finansal varlıklar	(37.981)	(22.185)	(14.403)
Krediler	38.573	(42.674)	(30.083)
Diğer varlıklar	(56.918)	47.464	35.720
Mevduatlar	655.218	173.830	(38.865)
Ticari borçlar	(159.613)	70.232	41.518
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki diğer finansal borçlar	(97.009)	69.072	18.955
Satın alınan merkez bankası fonları, repo sözleşmeleri ile satılmış menkul kıymetler, borç verilmiş menkul kıymetler	(14.216)	6.531	7.452
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(15.482)	21.133	30.079
Diğer borçlar	12.769	22.935	10.480
Öncelikli uzun vadeli borçlar	(2.768)	(1.255)	527
Diğer, net			
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	37.117	16.790	11.164
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
Nakit girişleri:			
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	19.433	12.470	11.952
Satılmaya hazır finansal varlıklardan vadesi gelenler	18.713	8.179	6.345
Öz kaynak yöntemi yatırımların satışı	680	1.331	3.897
Mal ve ekipman satışı	107	987	123
Satın alınanlar:			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(37.819)	(25.230)	(22.707)
Öz kaynak yöntemi yatırımları	(881)	(1.265)	(1.668)
Mal ve ekipman	(939)	(675)	(606)
İşletme birleşimleri/elden çıkarımlarına ödenen net nakit	(24)	(648)	(1.120)
Diğer, net	(39)	463	314
Yatırım işlemlerinde kullanılan net nakit	(769)	(4.388)	(3.470)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
Uzun vadeli ikinci derecedeki borçların ihracı	523	429	967
İkinci derecedeki borçların geri ödemeleri ve sonlandırılmaları	(659)	(2.809)	(1.976)
Tröst imtiyazlı menkul kıymetlerin ihracı	3.404	1.874	1.043
Tröst imtiyazlı menkul kıymetlerin geri ödemeleri ve sonlandırılmaları	19	(420)	(390)
Hisse bazlı tazminat planları çerçevesinde ihraç edilen hisseler	2.200	389	680
Sermaye artırımını			
İşletmenin geri satın alınan kendi hisseleri	(21.736)	(41.128)	(38.830)
İşletmenin geri satın alınan kendi hisselerinin satışı	21.426	39.729	36.380
Azımlık paylarına ödenen temettüleri	(14)	(13)	(26)
Azımlık paylarındaki artış	331	585	130
Ödenen nakit temettüleri	(2.274)	(2.005)	(1.239)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	3.220	(3.369)	(3.252)
Nakit ve nakit benzerlerine göre değişen net kur değişim etkileri	(402)	(289)	(510)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	39.166	8.744	3.932
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	26.098	17.354	13.422
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	65.264	26.098	17.354
İşletme faaliyetlerince sağlanan net nakit aşağıdakileri içerir:			
Ödenen (geri alınan) gelir vergileri, net	(2.495)	2.806	3.102
Ödenen faizler	43.724	55.066	49.921
Alınan faiz ve temettüleri	54.549	64.675	58.275
Nakit ve nakit benzerleri aşağıdakileri içerir			
Nakit ve bankadaki paralar	9.826	8.632	7.008
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar (31 Aralık 2008'de 9.3000 m. € olan ve 31 Aralık 2007 ve 2006'da 4.149 m. € ve 8.853 m € olan vadeli mevduatlar dâhil değildir.)	55.438	17.466	10.346
Toplam	65.264	26.098	17.354

Ekli notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar

Konsolide Mali Tablolara İlişkin Notlar

[1] Önemli Muhasebe politikaları	118
[2] İşletme Bölümleri ve İlgili Bilgi	149

Konsolide Gelir Tablosuna İlişkin Notlar

[3] Kar veya Zarara İlişkin Gerçeğe Uygun Değerdeki Finansal Aktiflere/Pasiflere ait Net Faiz Geliri ve Net Kazançlar	161
[4] Komisyonlar ve Ücret Gelirleri	164
[5] Satılmaya hazır Finansal Varlıklara İlişkin Net Kazançlar (zararlar)	164
[6] Diğer Gelirler	165
[7] Genel ve yönetim Giderleri	165
[8] Hisse Baş Kazanç	166

Konsolide Bilançoya İlişkin Notlar

[9] Kar veya Zarara İlişkin Gerçeğe Uygun Değerdeki Finansal Aktifler/Pasifler	168
[10] IAS 39 ve IFRS 7 maddelerine "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması" ilişkin düzeltmeler.	171
[11] Gerçeğe Uygun Değerde Deftere Kaydedilen Finansal Araçlar	173
[12] Gerçeğe Uygun değerde Deftere Kaydedilmemiş Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	185
[13] Satılmaya hazır Finansal Varlıklar	187
[14] Öz Kaynak Yöntemi Yatırımları	188
[15] Krediler	190
[16] Kredi Zararları karşılığı	190
[17] Finansal Aktiflerin Bilanço Dışı Bırakılması	191
[18] Teminata Bağlı Alınmış Varlıklar	192
[19] Mallar ve Ekipman	193
[20] Kiralamalar	194
[21] Firma Değeri ve Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	195
[22] Satmak İçin Elde Tutulan Varlıklar	202
[23] Diğer Varlıklar ve Diğer Borçlar	204
[24] Mevduatlar	205
[25] Karşılıklar	205
[26] Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	210
[27] Uzun Vadeli Borçlar ve Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler	210

Ek Notlar

[28] Adi Hisse Satın Alma Yükümlülüğü	211
[29] Adi Hisseler	212
[30] Öz Kaynaktaki Değişimler	214
[31] Hisse Bazlı Tazminat Planları	215
[32] Personel Sosyal Hakları	221
[33] Gelir Vergileri	228
[34] Edinimler ve Elden Çıkarmalar	232
[35] Türev Araçları	241
[36] Düzenleyici Sermaye	244
[37] Risk Açıklamaları	249
[38] İlişkili Taraf işlemleri	267
[39] Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri	272
[40] Cari ve Cari Olmayan Aktif ve Pasifler	275
[41] HGB'nin 315a Bölümüne Göre Konsolide Finansal Tablolara İlişkin İlavet Bilgileri	277
[42] Bilanço Tarihinden Sonraki olaylar	278

[1] Önemli Muhasebe Politikaları

Muhasebe Dayanağı

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" veya " Ana Şirket"), Federal Almanya Cumhuriyeti kanunları uyarınca örgütlenmiş olan bir anonim şirkettir. Deutsche Bank, kontrol hakkı veren finansal menfaatlere sahip olduğu tüm kuruluşlar ile birlikte ("Grup"), dünya çapında çeşitli kurumsal bankacılık, yatırım bankacılığı, özel müşteriler ve varlık yönetimi ürün ve hizmetleri sağlamaktadır. Grubun iş kolu bilgilerine ilişkin olarak Açıklama [2]'ye bakınız.

Ekte yer alan konsolide mali tablolar, Grubun şu anki para birimi olan Euro üzerinden sunulmaktadır ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (*the International Accounting Standards Board*) ("IASB") tarafından çıkartılan ve Avrupa Birliği ("AB") tarafından kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (*the International Financial Reporting Standards*) ("IFRS") uyarınca hazırlanmıştır. Grubun AB tarafından kabul edilen "Finansal Araçlar: Kayıt ve Ölçme" (*Financial Instruments: Recognition and Measurement*) başlıklı IAS 39'da yer alan hedge muhasebesine ilişkin "hariç tutma"yı kullanmaması nedeni ile, mali tabloları IASB tarafından çıkartılan haliyle IFRS'ye tam olarak uygundur. "Sigorta Sözleşmeleri" (*Insurance Contracts*) başlıklı IFRS 4 uyarınca, Grup, daha önceki muhasebe uygulamalarını (ABD GKGMİ) sigorta sözleşmelerine uygulamıştır. Grubun IFRS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2006'dır.

Mali tabloların IFRS'ye uygun olarak hazırlanması için, yönetimin belirli aktif ve pasif kategorileri için tahminlerde ve varsayımlarda bulunması gereklidir. Bunun gerekli olduğu alanlar arasında, bazı finansal aktif ve pasiflerin gerçek değeri, kredi zararlarına ilişkin karşılıklar, kredi haricindeki varlıkların değer kaybetmesi, şerhiye ve maddi olmayan duran varlıklar, ertelenen vergi aktiflerinin kaydedilmesi ve ölçülmesi, belirsiz gelir vergisi pozisyonlarına ilişkin karşılıklar, hukuka veya düzenlemelere ilişkin beklenmedik olaylar, sigorta ve yatırım sözleşmelerine ilişkin yedekler ile emeklilik ve benzeri yükümlülüklerle ilişkin yedekler yer almaktadır. Gerçekleşen sonuçlar, yönetimin tahminlerinden farklı olabilir.

2008 mali tabloları hazırlanırken, Grup önceki yıla ait dipnot açıklamalarında etkisi önemli olmayan bir takım küçük düzeltmeler yapmıştır. Grup, mevcut ve önceki dönemlerdeki hataların etkisinin değerini belirleyerek karşılık gelen meblağlarda ya da ilk açılacak bilançoda aşağıda belirtilen düzeltmelerin yapılması gerektiği sonucuna varmış bulunmaktadır. Grup ayrıca ihtiyari olarak işten ayrılma sonrası sağlanan faydalarla ilgili aktüeryal kar ve zararların kaydedilmesine ilişkin muhasebe politikasını değiştirmeyi tercih etmiştir.

	Bakiye (raporlanan)	Muhasebe politikasındaki değişiklik		Düzeltilmeler	Bakiye (düzeltilen)
		Tanımlı sosyal hak planı muhasabesi	LCH Mahsup	Faiz Gelir vergisi borçları	
Milyon Euro olarak					
31 Aralık 2006					
Bilanço					
Aktifler:					
Kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktifler	1.104.650		(64.108)		1.040.542
Ertelenen vergi aktifleri	4.332	31			4.363
Diğer Aktifler	139.021	164			139.185
Pasifler:					
Kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal pasifler	694.619		(64.108)		630.511
Diğer pasifler	144.129	15			144.144
Cari vergilere ilişkin pasifler	4.033			(327)	3.706
Ertelenmiş vergi pasifleri	2.285	96			2.381
Özkaynaklar					
Dağıtılmamış karlar	20.451	84		365	20.900
Gelir tablosuna kaydedilmemiş net kazançlar (zararlar)					
Vergi hariç döviz dönüştürme	(760)			(38)	(798)
31 Aralık 2007					
Gelir Tablosu					
Faiz ve benzeri gelirler	67.706			(3.031)	64.675
Faiz gideri	58.857			(3.031)	55.826
Bilanço					
Aktifler:					
Kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktifler	1.474.103		(96.092)		1.378.011
Ertelenen vergi aktifleri	4.772	5			4.777
Diğer Aktifler	182.897	741			183.638
Pasifler:					
Kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal pasifler	966.177		(96.092)		870.085
Diğer pasifler	171.509	(65)			171.444
Cari vergilere ilişkin pasifler	4.515			(294)	4.221
Ertelenmiş vergi pasifleri	2.124	256			2.380
Özkaynaklar					
Dağıtılmamış karlar	25.116	570		365	26.051
Gelir tablosuna kaydedilmemiş net kazançlar (zararlar)					
Vergi hariç döviz dönüştürme	(2.450)	(15)		(71)	(2.536)

Çalışanlara Sağlanan Haklar: Tanımlı Hak Muhasebesi

2008'in dördüncü üç aylık döneminde, Grup işten ayrılma sonrası sağlanan faydalarla ilgili aktüeryal kar ve zararların kaydedilmesine ilişkin muhasebe politikasını değiştirmiş bulunmaktadır. IFRS'ye geçişte, Grup, kümülatif aktüeryal kar ve zararların tamamını, "IFRS'nin İlk Defa Kabul Edilmesi" başlıklı IFRS 1'in geçiş hükümleri uyarınca açıklıkta dağıtılmamış karlar ve zararlar olarak kaydetmeyi tercih etmiştir. Grubun aktüeryal kar ve zararların gelecekte kaydedilmesine ilişkin muhasebe politikası, % 10'luk "koridor yaklaşımına" dayanarak kazançları ertelemek ve itfa etmektir. Grup ihtiyari olarak muhasebe politikasından, koridor yaklaşımından aktüeryal kar ve zararların meydana geldikleri dönemde derhal özkaynaklara kaydedilmesine geçmiştir. Muhasebe politikasındaki bu değişikliğin, ekonomik olayları meydana geldikleri dönem içerisinde kayda alması nedeni ile Grubun finansal pozisyonu hakkında daha fazla bilgi verdiği kabul edilmektedir. Geriye doğru yapılan bu düzeltmeler, konsolide bilançoda ve konsolide muhasebeleştirilmiş gelir ve gider tablosunu etkilemesine rağmen, konsolide gelir tablosunu veya konsolide nakit akışı tablosunu etkilememiştir.

Mahsup

2008 yılının ikinci üç aylık döneminde, Grup, Londra Takas Merkezi (*the London Clearing House*) ("LCH") ile yapılan OTC faiz oranın swaplarının pozitif ve negatif piyasa değerlerini mahsup etmek için gerekli kriterleri karşıladığı sonucuna varmıştır. IFRS'ye göre, pozisyonlar, para birimine ve vadelere göre netleştirilmektedir. Mahsubun uygulanmasının konsolide gelir tablosu veya özkaynaklar üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Faiz gelirleri ve benzeri gelirler ile faiz masraflarının sunumu, net faiz geliri üzerinde hiçbir etkisi olmayacak şekilde düzeltilmiştir.

Cari Vergi Borçlarının Düzeltilmesi

2008 yılının dördüncü üç aylık döneminde, Grup, 2006 yılına kadar olan vergi borçlarını gerekli olmamasına rağmen raporlamaya devam ettiğini tespit etmiştir. Cari vergi borçları, yukarıda yer alan tabloda belirtilen meblağlarla geriye doğru düzeltilmiş ve uygun olan hallerde açılıştaki dağıtılmamış karda ve açılış döviz dönüştürme yedeklerinde ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Aşağıda, Grubun önemli muhasebe politikalarının bir tanımı yer almaktadır. Daha önce veya sair şekilde tanımlananlar haricinde, bu politikalar, 2006, 2007 ve 2008 yılları için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

Konsolidasyon İlkeleri

Konsolide mali tablolarda yer alan finansal bilgiler, ana şirket olan Deutsche Bank'ın ve tek bir ekonomik birim olarak sunulan bazı özel amaçlı kuruluşları da içeren bağlı ortaklıklarının finansal bilgilerini kapsamaktadır.

Bağlı Ortaklıklar

Grubun bağlı ortaklıkları, kontrol ettiği kuruluşlardır. Grup, söz konusu kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını yönlendirme erkine sahip olduğunda bu kuruluşu kontrol etmektedir ve bu erke genellikle, oy haklarının yarısından fazlasına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olunması eşlik eder. An itibariyle kullanılabilen veya dönüştürülebilen potansiyel oy haklarının mevcudiyeti ve etkisi, Grubun bir kuruluşu kontrol edip etmediği değerlendirilirken dikkate alınmaktadır.

Grup, özel amaçlı kuruluşların oluşturulmasına destek olmakta ve desteklemediği özel amaçlı kuruluşlarla müşterilerin yatırımlarını farklı tüzel kişilerde tutmalarına imkân tanımak, müşterilerin alternatif varlıklara birlikte yatırım yapmalarına imkân tanımak, varlıkların menkul kıymetleştirilmesi işlemleri ve alım ve satım kredilerinin korunması gibi amaçlarla etkileşim içerisindedir. Bir özel amaçlı kuruluşun konsolide edilip edilmeyeceği değerlendirilirken, Grup bir çok faktörü değerlendirmekte olup bunlara (1) özel amaçlı kuruluşun faaliyetlerinin, Grubun söz konusu özel amaçlı kuruluşun operasyonlarından fayda elde etmesini sağlayacak şekilde Grup adına Grubun özel ticari gereksinimlerine uygun olarak yürütülüp yürütülmediği, (2) Grubun faydaların çoğunluğunu elde etmek için karar verme yetkisine sahip olup olmadığı, (3) Grubun özel amaçlı kuruluşun faaliyetlerinden elde edilen faydaların çoğunluğunu alıp almadığı ve (4) Grubun, faaliyetlerinden fayda elde etmek için varlıklara ilişkin mülkiyet risklerinin çoğunluğuna sahip olup olmadığı da dahildir. Grup, ilgili etkenlerin değerlendirilmesinin sonucunun bir özel amaçlı kuruluşu kontrol ettiğini göstermesi halinde bu özel amaçlı kuruluşu konsolide eder.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Gruba devredildiği tarihten itibaren konsolide edilirler ve kontrolün sona erdiği tarihten itibaren de konsolide edilmelerine son verilir.

Grup, en az her üç aylık raporlama tarihinde konsolidasyon durumunu yeniden değerlendirir. Bu nedenle, yapıda meydana gelen değişiklikler, meydana geldiklerinde dikkate alınır. Buna, Grubun, kuruluşla yeni yaptığı akdi düzenlemeleri de içeren akdi düzenlemelerindeki değişiklikler de dâhildir ve bu, mülkiyetteki değişikliklerle sınırlı değildir.

Grup, özel amaçlı kuruluşun düzenlemelerinde genel bir değişiklik meydana geldiğinde ya da Grup ile özel amaçlı kuruluş arasındaki ilişkide esaslı bir değişiklik meydana geldiğinde söz konusu özel amaçlı kuruluşla ilişkin konsolidasyon yaklaşımını yeniden değerlendirir. Konsolidasyona ilişkin olarak yeniden değerlendirmenin yapılması gerektiğini işaret eden koşullar aşağıda belirtilenleri de kapsamaktadır, ancak bunlarla sınırlı değildir.

- Özel amaçlı kuruluşun önemsiz sayılmayacak ek paylarının satın alınması veya elden çıkartılması gibi, özel amaçlı kuruluşun mülkiyetinde gerçekleşen esaslı değişiklikler;
- Özel amaçlı kuruluşun akdi veya yönetim düzenlemelerindeki değişiklikler;
- Asıl olarak kabul edilen şartların ötesinde likidite kolaylığı sağlamak veya özel amaçlı kuruluşla asıl olarak öngörülmemiş bulunan bir işlem yapmak gibi yapı dâhilinde üstlenilen ek faaliyetler ve
- Kuruluşun finansman yapısındaki değişiklikler.

Bunlara ek olarak, Grup, özel amaçlı kuruluşun işine devam etmesi için ek desteğe gerek duyabileceği sonucuna varırsa ve bu destek, başta öngörülmemiş ise ve gerekli olduğu takdirde, Grup bu desteği itibara ilişkin nedenlerle veya başka nedenlerle sağlayacak ise, Grup, söz konusu özel amaçlı kuruluşu konsolide etme gereğini yeniden değerlendirir.

Mevcut özel amaçlı kuruluşlar üzerindeki kontrolün yeniden değerlendirilmesi, kendiliğinden konsolide edilmeye veya konsolide edilmemeye yol açmaz. Bu yeniden değerlendirme yapılırken, Grup, zarar ihtimallerine, gelecekte ek likidite kolaylıklarının verilmesi ihtimaline ve itibara ilişkin amaçlarla veya başka amaçlarla gelecekte başka işlemlerin yapılması ihtimaline ilişkin varsayımlarını değiştirme gereği duyabilir. An itibarıyla elde bulunan ve özel amaçlı kuruluşun başlangıcından itibaren meydana gelen piyasa değişikliklerini de kapsayan bilgilerin tamamı, (varlıklara ilişkin zarar beklentileri gibi) mevcut piyasa parametreleri ve beklentileri de dâhil olmak üzere, konsolidasyona ilişkin olarak varılan sonuçların yeniden değerlendirilmesinde kullanılmaktadır.

Bağlı ortaklıkların devralınmasının muhasebeleştirilmesinde, satın alma yöntemi kullanılmaktadır. Devralmanın maliyeti, verilen varlıkların, çıkartılan özkaynaklara dayalı finansal araçların ve maruz kalınan veya üstlenilen borçların gerçek değeri artı devralmayla doğrudan bağlantılı maliyetler üzerinden ölçülür. Devralmanın Grubun devraldığı belirlenebilir net varlıkların gerçek değerini aşan maliyeti, şerefiye olarak kaydedilir. Devralma maliyetinin, belirlenebilir net varlıkların gerçek değerinden düşük olması halinde (negatif şerefiye), diğer gelirlerde kar rapor edilebilir.

Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin tüm şirket içi işlemler, bakiyeler ve gerçekleşmemiş kazançlar konsolidasyonda hariç tutulmaktadır. Konsolidasyon için Grup çapında tutarlı muhasebe politikaları uygulanmaktadır. Bağlı şirketin üçüncü kişilere hisse ihraç etmesi, sermaye ihracı olarak ele alınmaktadır.

Temsilci veya yediemin sıfatı ile tutulan varlıklar, Grubun varlıkları değildir ve Grubun konsolide mali tablolarına dahil edilmez.

Azınlık hisseleri, özkaynakların Deutsche Bank'ın özkaynaklarından ayrı bir bileşeni olarak konsolide bilançoda gösterilmektedir. Azınlık hisselerine atfedilebilen net gelir; konsolide gelir tablosunda ayrı olarak açıklanmaktadır.

İştirakler ve Müştereken Kontrol Edilen Kuruluşlar

İştirak, Grubun operasyon ve finansal yönetim politikası kararları üzerinde önemli bir etkiye sahip olmasına rağmen kontrol hakkı veren paylara sahip olmadığı bir kuruluştur. Grubun oy haklarının % 20'si ile % 50'sine sahip olduğu hallerde genel olarak önemli etkinin mevcut olduğu varsayılır. An itibariyle kullanılabilen veya dönüştürülebilir potansiyel oy haklarının mevcudiyeti ve etkisi, Grubun önemli bir etkiye sahip olup olmadığı değerlendirilirken dikkate alınır. Grubun önemli bir etkiye sahip olup olmadığına tespitinde dikkate alınan diğer faktörler arasında yönetim kurulunda (Alman anonim şirketleri söz konusu olduğunda denetleme kurulunda) ve önemli şirket içi işlemlerde temsil yer almaktadır. Bu etkenlerin mevcut olması, Grubun yatırımını oy hakkı veren hisselerin % 20'sinden az olsa dahi, belirli bir yatırıma ilişkin olarak özkaynak yönteminin uygulanmasını gerektirebilir.

Grubun müşterek kontrole tabi olan kuruluşlar vasıtasıyla faaliyetleri üstlenmek üzere bir veya birden fazla tarafla akdi düzenlemelere sahip olduğu hallerde müştereken kontrol edilen kuruluş söz konusu olur.

İştiraklerdeki ve müştereken kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımlar, özkaynak yöntemi kapsamında muhasebeleştirilir. Grubun iştiraklerin ve müştereken kontrol edilen kuruluşların sonuçlarındaki payı, Grubun muhasebe politikalarına riayet etmek amacıyla düzeltilir. İşlemlere ilişkin gerçekleşmemiş karlar, Grubun yatırım yapılan taraftaki payı oranında hariç tutulur.

Özkaynak yöntemi kapsamında, Grubun iştiraklerdeki ve müştereken kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımları, ilk olarak maliyete kaydedilir ve daha sonra Grubun devralma sonrasında iştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun net karındaki (veya zararındaki) orantılı payını ve iştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun özkaynaklarındaki diğer hareketleri yansıtmak üzere artırılır (veya azaltılır). İştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun devralınmasından kaynaklanan şerefiye, yatırımın defter değerine (biriken değer kaybı zararından arı olarak) dâhil edilir. Grubun yatırımın defter değerini aşan özkaynak yöntemi zararları, Grubun yatırım yapılan tarafa ilişkin olarak elinde bulunan diğer varlıklara borç kaydedilir. Bu varlıkların sıfıra düşmesi halinde, Grubun söz konusu zararları finanse etme yükümlülüğüne dayanılarak ek zararların rapor edilip edilmeyeceği belirlenir.

Dövizin Dönüştürülmesi

Konsolide mali tablolar, Grubun şu anki para birimi olan Euro üzerinden hazırlanmaktadır. Grup içerisindeki çeşitli kuruluşlar, farklı fonksiyonel para birimleri kullanmakta olup bu para birimleri, söz konusu kuruluşun esas ekonomik çevresinin para birimidir.

Her kuruluş, kayıt tarihi itibariyle geçerli olan döviz kurunu kullanarak fonksiyonel para birimindeki döviz gelirlerini, giderlerini, kar ve zararlarını kaydetmektedir.

Kuruluşun fonksiyonel para birimi haricindeki para birimlerine belirtilen parasal aktif ve pasifler, dönem sonu kapanış kuru üzerinden dönüştürülür. Bu kalemlerin dönüştürülmesinden ve kapatılmasından kaynaklanan döviz kar ve zararları, gelir tablosunda kar veya zarar yoluyla gerçek değerdeki finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net karlar (zararlar) olarak kaydedilmektedir.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış parasal olmayan kalemlere (örneğin hisse senedine dayalı menkul kıymetlere) ilişkin dönüştürme farkları, gelir tablosuna kaydedilmemekte, ancak kalemin satına ilişkin genel karın veya ararın bir parçası olarak gelir tablosuna devredildiğinde, varlığın satışına kadar özkaynaklar içerisinde gelir tablosunda kaydedilmeyen net karlara (zararlara) dâhil edilmektedir.

Sunumda kullanılan para birimine dönüştürmek için, yurtdışı operasyonlara ait aktifler, pasifler ve özkaynaklar, dönem sonu kapanış oranı üzerinden dönüştürülür ve gelir ve gider kalemleri, işlemlerin tarihlerinde geçerli olan kur üzerinden veya gerçek oranlara yakın olması halinde ortalama döviz kuru üzerinden Euro'ya dönüştürülür. Yurtdışı bir operasyonun dönüştürülmesinden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosunda özkaynaklarda kaydedilmeyen net karlara (zararlara) dahil edilir ve daha sonra operasyonun kısmen veya tamamen elden çıkartılması üzerine kar veya zarar a dahil edilir.

Faiz, Ücretler ve Komisyonlar

Ciro, cironun ve bağlantılı masrafların miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebildiğinde, işlemle bağlantılı ekonomik faydaların gerçekleşecek olması muhtemel olduğunda ve işlemin tamamlanma aşaması güvenilir şekilde ölçülebildiğinde kaydedilir. Bu kavram, Grubun önemli ciro getiren faaliyetlerine aşağıda belirtilen şekilde uygulanır.

Net Faiz Geliri – Faiz getiren tüm aktif ve pasiflerin faizi, geçerli faiz yöntemi kullanılarak net faiz geliri olarak kaydedilir. Geçerli faiz oranı, bir finansal aktifin veya pasifin itfa edilen maliyetini hesaplama ve tahmini gelecekteki nakit akışları kullanılarak faiz gelirini veya giderini ilgili döneme tahsis etme yöntemidir. Bu hesaplamada kullanılan tahmini gelecekteki nakit akışları, aktifin veya pasifin akdi şartları tarafından belirlenenleri, geçerli faiz oranının bir parçasını teşkil ettiği kabul edilen tüm ücretleri, doğrudan veya arazi işlem masraflarını ve diğer tüm primleri ve indirimleri kapsar.

Bir krediye veya satılmaya hazır borçlanma senedi finansal varlığına ilişkin olarak değer düşüklüğü zararı kaydedildiğinde, aracın akdi şartlarına uygun olarak faizin işletilmesine son verilse de, faiz geliri, değer düşüklüğü zararını ölçmek amacıyla gelecekteki nakit akışlarını indirmek için kullanılan faiz oranına dayanılarak faiz geliri kaydedilir. Bir kredi için bu oran, asıl geçerli faiz oranıdır; ancak değer kaybı gerçek değere göre belirlendiğinden ve geçerli piyasa oranına dayandığından satılmaya hazır bir borç senedi her değer kaybettiğinde yeni geçerli faiz oranı tespit edilecektir.

Finansal varlıklar, ticari varlıklardan veya satılmaya hazır varlıklardan çıkartılıp kredi olarak yeniden sınıflandırıldığında, geçerli yeni faiz oranı, gelecekte beklenen nakit akışlarına ilişkin en iyi tahmine dayanılarak belirlenir.

Komisyon ve Ücret Geliri – Ücret gelirinin (komisyonları da içeren) muhasebeleştirilmesi, ücretlerin amacına ve bağlantılı finansal araçlara ilişkin muhasebe esasına göre belirlenmektedir. Bağlantılı bir finansal aracın bulunması halinde, söz konusu finansal aracın geçerli faiz oranının ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ücretler, geçerli getirinin hesaplanmasına dâhil edilir. Ancak finansal aracın kar veya arar yoluyla gerçek değeri üzerinden gösterilmesi halinde, bağlantılı ücretler, araç ilk olarak muhasebeleştirildiğinde kar veya zarar olarak kaydedilir; ancak bunun için, gerçek değerinin belirlenmesinden hiçbir önemli fark edilemez girdinin bulunmaması gereklidir. Belirli bir hizmet önemi boyunca sunulan hizmetlerden kazanılan ücretler, hizmet tamamlandığında veya olay gerçekleştiğinde muhasebeleştirilir.

Kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden kaydedilmeyen taahhütlere ilişkin kredi taahhüt ücretleri, grubun belirli bir kredi düzenlemesi yapmasının muhtemel olmadığı hallerde taahhüdün ömrü üzerinden komisyon ve ücret gelirlerine kaydedilir. Grubun belirli bir kredi düzenlemesi yapmasının muhtemel olduğu hallerde, kredi taahhüt ücreti, kredinin tesis edilmesine kadar ertelenir ve kredinin geçerli faiz oranında bir düzeltme olarak kaydedilir.

Performansla bağlantılı ücretler veya ücret unsurları, performans kriterleri sağlandığında kaydedilir.

Aşağıdaki ücret gelirleri, ağırlıklı olarak bir süre boyunca sağlanan hizmetlerden kazanılmaktadır: yatırım fonu yönetimi ücretleri, emanet ücretleri, saklama ücretleri, portföy yönetimi ve diğer yönetim ve danışmanlık hizmetleri, kredi bağlantılı ücretler ve komisyon gelirleri. Ağırlıklı olarak işlem tipi hizmetlerin sağlanmasından kazanılan ücretler, yüklenme ücretlerini, kurumsal finans ücretlerini ve aracılık ücretlerini içermektedir.

Birden çok hizmeti veya ürünü içeren düzenlemeler – Grubun birden fazla ürün, hizmet veya hakların bir karşı tarafa sunulmasına ilişkin sözleşme yapması halinde, genel ücretin cironun kaydedilmesi için düzenlemenin farklı bileşenlerine tahsis edilmesinin gerekli olup olmadığına ilişkin bir değerlendirme yapılır. Grubun imzaladığı yapılandırılmış ticaret düzenlemeleri, bu düzenlemelerin önde gelen örneklerindedir ve her işlem için ayrı ayrı değerlendirilir. Değerlendirme, Grubun düzenlemenin diğer yönlerine katılımını sürdürmesini sağlamak için verilen kalemlerin veya hizmetlerin değerinin, teslim edilen kalemler için önemli bulmamaktadır. Henüz teslim edilmeyen kalemlerin değerini ve teslim edilen kalemlere ilişkin bir iade hakkının bulunması halinde, geri kalan kalemlerin veya hizmetlerin ileride teslim edilmesinin ihtimalini de değerlendirmeye almaktadır. Düzenlemelere ayrı bileşenler olarak bakılmasının uygun olduğunun belirlenmesi halinde, tahsil edilen meblağlar, her bileşenin nispi değerine göre tahsis edilir. Teslim edilen kalemin değeri hakkında objektif ve güvenilir bir delil bulunmaması veya bir kalemin gerçek değeri üzerinden muhasebeleştirilmesinin gerekli olması halinde, kalıntı yöntemi uygulanır. Kalıntı yöntemi, teslim edilen bileşen için kaydedilecek miktarı, diğer tüm bileşenlere cironun uygun bir miktarı tahsis edildikten sonra kalan miktar olarak hesaplamaktadır.

Finansal Aktif ve Pasifler

Grup, finansal aktif ve pasiflerinin şu kategorilerde sınıflandırmaktadır: kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal aktif ve pasifler, satılmaya hazır finansal aktifler ve diğer finansal pasifler. Grup, hiçbir finansal aracı, vadeye kadar tutma amaçlı araçlar kategorisi kapsamında sınıflandırmamaktadır. Finansal aktif ve pasiflere uygun sınıflandırma, ilk muhasebeleştirme anında ya da bilançoda yeniden sınıflandırma yapıldığında belirlenmektedir. Genel olarak, bilanço başlıkları, bu bölümde açıklananlar haricinde, finansal aktif ve pasif sınıflarıdır.

Finansal varlıkların alım ve satımları ve finansal borçlara ilişkin repolar, kar veya zarar yoluyla gerçek değerleri üzerinden sınıflandırılır ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, Grubun varlığı satın almayı veya satmayı ya da finansal borcu geri almayı taahhüt ettiği tarih olan işlem tarihinde kaydedilir. Diğer tüm finansal araçlar, ödeme tarihi esasına göre muhasebeleştirilir.

Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değeri Üzerinden Finansal Aktif ve Pasifler

Grup, bazı finansal varlıkları ve finansal borçları, ya işlem için tutulan ya da kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden belirlenen varlık veya borçlar olarak sınıflandırmaktadır. Bu varlık ve pasifler, gerçek değerleri üzerinden deftere yansıtılmakta ve sırasıyla kar veya zarar yoluyla gerçek değerlerine göre finansal varlıklar olarak ve kar veya zarar yoluyla gerçek değerlerine göre finansal borçlar olarak sunulmaktadır. Bağlantılı gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar ve zararlar, kar veya zarar

yoluyla gerçek değerleri üzerinden finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net kara (zararlara) dâhil edilirler. Alım satımı yapılan krediler ve borç senetleri ile özkaynağa dayalı finansal araçlar gibi faiz getiren varlıklara ilişkin faizler, kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal araçlara ilişkin faiz ve benzeri gelirlerde sunulmaktadır.

Alım Satım Amaçlı Varlıklar ve Borçlar – Finansal araçlar, esas olarak yakın bir zamanda satılmak veya geri alınmak amacıyla çıkartılmış, iktisap edinilmiş veya üstlenilmişler ise ya da birlikte yönetilen belirli finansal araçlardan oluşan ve kısa dönemli kar yapma modelinin bulunduğu dair delillerin bulunduğu bir portföyün parçasını teşkil ediyorlarsa, alım satım amaçlı olarak tutulan araçlar olarak sınıflandırılırlar.

Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değeri Üzerinden Belirtilen Finansal Araçlar – Alım satım amaçlı varlıklar ve borçlar tanımını karşılamayan bazı finansal varlıklar ve borçlar, gerçek değer opsiyonu kullanılarak kar veya zarar yoluyla gerçek değerleri üzerinden belirtilirler. Kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden belirtilmeleri için, finansal varlıkların ve borçların şu kriterlerden bir tanesini karşılamaları gereklidir: (1) belirtmenin, bir ölçüm veya kayıt tutarsızlığını ortadan kaldırması veya ciddi ölçüde azaltması; (2) bir finansal varlık grubunun, bir finansal borç grubunun veya bir finansal varlık ve borç grubunun belgenmiş bir risk yönetimi veya yatırım stratejisi uyarınca gerçek değer üzerinden değerlendirilmesi veya (3) (a) saklı türev aracın sözleşmenin gerekli kıldığı nakit akışlarını önemli ölçüde değiştirmemesi veya (b) az bir analiz yapılarak veya analiz yapılmaksızın ayırımı yasaklandığının açık olması halleri haricinde, aracın bir veya birden fazla saklı türev araç içermesi. Yukarıda belirtilenlere ek olarak, Grup, sadece gerçek değerlerine ilişkin güvenilir bir tahminin elde edilebildiği finansal araçlar için gerçek değer opsiyonuna izin vermektedir.

Kredi Taahhütleri

Bazı kredi taahhütleri, gerçek değer opsiyonu uyarınca kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden belirtilmektedir. "Türev Araçlar ve Hedge Muhasebesi" hakkındaki görüşler kapsamında belirtildiği üzere, bazı kredi taahhütleri kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden belirtilmektedir. Diğer tüm kredi taahhütleri bilanço dışı kalmaktadır. Bu nedenle Grup, piyasa faiz oranlarındaki veya kredi spredlerindeki değişikliklerden kaynaklanan bu bilanço dışı kredi taahhütlerinin gerçek değerindeki değişiklikleri kaydetmemekte ve ölçmemektedir. Ancak aşağıda "kredilerin değer kaybetmesi ve bilanço dışı pozisyonlara ilişkin karşılık" hakkında yer alan görüşlerde belirtildiği üzere, bu bilanço dışı kredi taahhütleri, değer kaybına ilişkin olarak tek tek ve gereken hallerde birlikte değerlendirilmektedirler.

Krediler

Krediler, piyasada belirtilmemiş sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan ve kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden belirtilecek finansal varlıklar veya satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmamış olan, çıkartılmış veya satın alınmış, türev niteliği taşımayan finansal varlıkları içermektedir.

Krediler ilk olarak gerçek değerleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Kredi, bir piyasa oranına göre çıkartıldığında, gerçek değer, kredi alana kredi verilen nakit artı doğrudan veya arızı işlem masraflarının ve ücretlerinin net miktarı olarak belirtilir. Bunlar, daha sonra geçerli faiz yöntemi kullanılarak itfa edilen maliyetle eksi değer kaybı olarak ölçülür.

Satılmaya Hazır (AFS) Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar

Kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden sınıflandırılmayan finansal varlıklar, satılmaya hazır borçlanma senedi veya hisse senetleri olarak sınıflandırılırlar. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir finansal varlık, ilk olarak gerçek değeri artı finansal varlığın iktisabıyla doğrudan bağlantılı işlem masrafları olarak muhasebeleştirilir. Primlerin itfası ve indirimin artışı, net faiz gelirine kaydedilir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, özkaynaklarda raporlanan gerçek değer değişiklikleri ile birlikte gerçek değerleri üzerinden gelir tablosunda net kara (zararlara) dâhil edilir; ancak varlığın bir gerçek değer hedge'i kapsamında olması halinde, hedge edilen riskten kaynaklanan gerçek değer değişiklikleri diğer gelirlere kaydedilir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan parasal finansal varlıklar (örneğin borçlanma senetleri) için, döviz kurundaki değişikliklerle bağlantılı defter değeri değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir ve diğer değişiklikler, yukarıda belirtilen şekilde özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan ve parasal kalem olmayan finansal varlıklar (örneğin hisse senetleri) ile ilgili olarak, özkaynaklarda muhasebeleştirilen kar veya zarar, bağlantılı döviz bileşenini de kapsar.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, bu açıklamanın "satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkların değer kaybı" başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde değer düşmesine ilişkin olarak değerlendirilmektedirler. Gerçekleşen kar ve zararlar, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin net karda (zararlarda) rapor edilirler. Genel olarak, finansal varlıkların maliyetini belirlemek için ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılır. Özkaynaklara kaydedilen kar ve zararlar, genel satış kar veya zararının bir parçası olarak satılmaya hazır varlığın elden çıkartılması üzerine gelir tablosuna devredilirler.

Finansal Borçlar

Kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal borçlar haricindeki finansal borçlar, geçerli faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa maliyeti üzerinden ölçülürler.

Finansal borçlar, ilk olarak yapılan işlem masraflarının çıkartıldığı tahsil edilen bedel olan gerçek değeri üzerinden ölçülen, çıkartılmış uzun vadeli ve kısa vadeli borçları içermektedir. Piyasadaki çıkartılmış borçların geri alınması, silinme olarak ele alınır ve bağlantılı kar veya zarar, konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Piyasadaki kendine ait tahvillerin daha sonraki satışı, borcun yeniden ihracı olarak ele alınır.

Bazı Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması

Grup, finansal varlıklardan bazılarını, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri ve satış sınıflandırılmasının krediler sınıflandırmasına alınabilmesini dikkate alarak yeniden sınıflandırabilir. Yeniden sınıflandırılacak varlıklar için, varlıkların ilk olarak kayda alınmasından sonra yönetimin varlıklara ilişkin niyetinde açık bir değişikliğin olması ve finansal varlığın, yeniden sınıflandırma tarihi itibarıyla kredi tanımına uygun olması gereklidir. Bunlara ek olarak, yeniden sınıflandırma tarihi itibarıyla öngörülebilir bir gelecekte varlığı elde tutma niyetinin ve imkânının bulunması gereklidir. Öngörülebilir geleceği tanımlayan tek bir özel süre yoktur. Bu daha ziyade yönetimin takdirinin gerektiren bir konudur. Bu takdir kullanılırken, Grup, neyin öngörülebilir gelecek teşkil ettiğine ilişkin olarak aşağıdaki asgari yol gösterici ilkeleri belirlemiştir:

- Bir yıl içerisinde varlığı satış veya menkul kıymetleştirme yoluyla elden çıkartma niyetinin bulunmaması ve Grubun söz konusu varlığı elde tutma kabiliyetini sınırlayacak veya satışı gerekli kılacak iç veya dış bir şartın bulunmaması;
- İleriye yönelik iş planının fiyattaki kısa dönemli hareketlerden kar elde etmeyi amaçlamaması.

Yeniden sınıflandırılması teklif edilen ve bu kriterleri karşılayan finansal varlıklar, ele alınan her finansal varlığa ilişkin olaylara ve koşullara dayanılarak değerlendirilir. Elde tutma stratejisini uygulamanın mümkün ve akla yatkın olup olmadığı dikkate alındıktan sonra yönetimin olumlu onayı gereklidir.

Finansal varlıklar, yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden yeniden sınıflandırılırlar. Gelir tablosuna hâlihazırda kaydedilmiş bulunan herhangi bir kazanç veya zarar kaldırılmaz. Aracın yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değeri, aracın yeni itfa edilmiş maliyeti olur. Finansal araçlara ilişkin olarak beklenen nakit akışları, yeniden sınıflandırma tarihi itibarıyla tahmin edilmektedir ve bu tahminler, araçların yeni geçerli faiz oranını hesaplamak için kullanılmaktadır. Yeniden sınıflandırılan varlıklar üzerinden gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akışlarında tahsil edilebilirliğin artması nedeni ile daha sonra bir artış olması halinde, bu artışın etkisi, tahmindeki değişikliğin tarihi itibarıyla varlığın defter değerinde bir uyarılama yerine tahmindeki değişikliğin tarihinden itibaren geçerli faiz oranında bir uyarılama olarak muhasebeleştirilir. Beklenen gelecekteki nakit akışlarında daha sonra bir azalma olması halinde, varlık, bu açıklamanın "Kredilerin ve Bilanço Dışı Pozisyonlara İlişkin Karşılıkların Değer Kaybı" başlıklı bölümünde ele alındığı üzere değer kaybı olarak değerlendirilecektir.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan krediler ve alacaklara yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar için, özkaynaklarda kaydedilen gerçekleşmemiş her kazanç veya zarar, daha sonra aracın geçerli faiz oranı kullanılarak faz gelirine itfa edilir. Aracın daha sonra değer kaybetmesi halinde, söz konusu tarihte bu araç için özkaynaklarda tutulan gerçekleşmemiş zarar, derhal kredi zararı karşılığı olarak gelir tablosuna kaydedilir.

Gerçeğe Uygun Değerin Tespiti

Gerçeğe uygun değer, cebri satış veya tasfiye satışı haricinde, bir aktifin veya pasifin bilgili ve istekli taraflar arasında bir cari işlemde takasının yapılabileceği fiyatı ifade eder. Aktif piyasalara kote araçların gerçeğe uygun değeri, düzenli olarak ve son zamanlarda meydana gelen işlemlerin gerçekleştiği fiyat kullanılarak tespit edilir. Grup, aktif piyasalarda verilmiş fiyat bulunmadığı hallerde araçların gerçeğe uygun değerini tespit üzere değerlendirme teknikleri kullanılmaktadır. Bu nedenle, mümkün olan hallerde, değerlendirme tekniklerine yapılan parametre girişleri, aktif bir piyasada alım ve satımı yapılan ilgili araçların fiyatlarından elde edilen gözlemlenebilir verilere dayanmaktadır. Bu değerlendirme teknikleri, aracın veya piyasanın fiyat şeffaflığına ve aracın kompleksliğine göre değişiklik gösteren bir derecede yönetimin tahminini ve takdirini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değeri belirlemeye yönelik değerlendirme süreci ayrıca talep ve teklif fiyatı arasındaki fark değerlendirme uyarlamaları, likidite ve kredi riski (finansal araçlara ilişkin karşı taraf kredi riski ve finansal borçlara ilişkin ifade bulunmama) gibi faktörleri dikkate alarak değerlendirme modeli çıktılarında uygun uyarlamaların yapılmasını da kapsamaktadır.

İşlem Tarihi Karının Muhasebeleştirilmesi

Değerleme tekniğinde gözlemlenemez önemli girdilerin kullanılması halinde, finansal araç, işlem fiyatından kaydedilir ve değerlendirme tekniğinin işlem tarihinde belirttiği kar ertelenir. Sistematik yöntemler kullanılarak ertelenen miktar, işlem tarihi ile piyasanın gözlemlenebilir hale geleceği tahmin edilen tarih arasındaki dönem ya da işlemin ömrü (hangisi daha kısa ise) kaydedilir. Bu metodoloji, piyasa geliştikçe ya da araçların kendileri vadeye doğru ilerledikçe araçların değişen ekonomik profillerini ve risk profillerini yansıttığı için kullanılmaktadır. Kalan işlem tarihi ertelenmiş karı, işlem gözlemlenebilir hale geldiğinde veya Grup esaslı olarak aracın riskini ortadan kaldıran takas işlemleri yaptığında gelir tablosuna kaydedilir. İşlem tarihi zararının meydana geldiği nadir

koşullarda, zararın meydana gelmesinin muhtemel olduğu ve zararın miktarının güvenilir şekilde tahmin edilebildiği sınırlar çerçevesinde işlemin başlangıcında kaydedilecektir.

Türev Araçlar ve Hedge Muhasebesi

Türev araçlar, tahmin işleminden kaynaklanan riskleri de içeren faiz oranı, döviz, kredi veya sair piyasa fiyatı risklerini yönetmek için kullanılmaktadır. Muhasebeye ilişkin olarak türev araç kabul edilen bağımsız tüm sözleşmeler, alım satım amacıyla tutulup tutulmadığından bağımsız olarak, bilançoda gerçeğe uygun değerleri üzerinden belirtilmektedir.

Alım satım amacıyla tutulan türev araçların kazançları ve zararları, kar veya zarar vasıtasıyla gerçek değeri üzerinden finansal aktifler/pasifler hakkındaki kazançlara (zararlara) dâhil edilirler.

Grup, satma niyetinde olduğu kredileri oluşturmak üzere taahhütler yapmaktadır. Bu pozisyonlar, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal aktifler/pasifler olarak sınıflandırılmaktadır ve bağlantılı kazançlar ve zararlar, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net kazançlara (zararlara) dâhil edilmektedir. Nakit olarak ya da diğer bir finansal aracın teslim edilmesi veya çıkartılması yoluyla ödenebilecek kredi taahhütleri, türev araçlar olarak sınıflandırılmaktadır. Grubun sunduğu spesifik yatırım fonu ürünlerine ilişkin olarak verilen piyasa değeri garantileri, ayrıca türev araçlar olarak da muhasebeleştirilir ve net kazançlara (zararlara) kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerindeki finansal aktifler/pasifler üzerinden kaydedilen gerçeğe uygun değer değişiklikleri ile birlikte gerçeğe uygun değeri üzerinden kaydedilmektedir.

Alım satım dışı amaçla girişilen ve hedge muhasebesi için gerekli şartları taşımamasına rağmen faiz dışı gelir ve masraflar hakkındaki işlemlerin etkisinin mahsubunda sair şekilde etkin olan bazı türev araçlar, mahsup edilen işlemin etkiledikleri ile aynı faiz dışı gelir ve masraf başlıklara, gerçek değerde gerçekleşen ve gerçekleşmeyen değişikliklerle birlikte diğer aktiflere ve diğer pasiflere kaydedilmektedir. Hedge muhasebesi için gerekli nitelikleri haiz olmayan diğer tüm türev araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, kar veya zarar yoluyla finansal aktifler/pasiflerde gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmektedir.

Saklı Türev Araçlar

Bazı karma sözleşmeler, hem türev hem de türev olmayan unsurlar içerir. Bu durumda, türev unsur, asal sözleşmeyi temsil eden türev olmayan unsur ile birlikte gizli türev araç olarak adlandırılır. Saklı türev araçların ekonomik özelliklerin ve risklerinin, asal sözleşmenin ekonomik özellikleri ve riskleri ile yakından bağlantılı olmaması ve asal sözleşmenin kendisinin kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden kaydedilmemesi halinde, saklı türev araç, ayrılarak kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerine uygun olarak finansal aktifler/pasifler üzerinden net kazançlarda (zararlarda) kaydedilen kazançlar ve zararlar ile birlikte gerçeğe uygun değerinde raporlanır. Asal sözleşme, ilgili muhasebe raporlama standardına uygun olarak muhasebeleştirilmeye devam edecektir. Saklı bir türev aracın defter değeri, asal sözleşme ile aynı konsolide bilanço kaleminde raporlanacaktır. Bazı karma araçlar, gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden belirlenmiştir.

Hedge Muhasebesi

Türev araçların risk yönetimi amacıyla elde tutulması ve işlemlerin spesifik kriterlere uygun olması halinde, Grup, hedge muhasebesi uygular. Muhasebe için üç muhtemel hedge türü bulunmaktadır: (1) aktiflerin, pasiflerin veya tam bağılıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin hedge

edilmesi (gerçeğe uygun değer hedge'i); (2) yüksek ihtimalli tahmin işlemlerinin ve dalgalanan oranlı aktif ve pasiflerin gelecekteki nakit akışlarındaki değişikliklerin hedge edilmesi (nakit akışı hedge'i) ve (3) yurtdışı operasyonlara ilişkin fonksiyonel para birimindeki mali tabloların ana şirketin mevcut para birimine dönüştürülmesinden kaynaklanan dönüştürme düzeltmelerinin hedge'i (yurtdışı operasyonlarındaki net yatırımların hedge'i).

Hedge muhasebesi uygulandığında, Grup, hedging aracı ile hedge edilen varlık arasındaki ilişkiyi, hedging işlemi üstlenmeye ilişkin risk yönetimi amacını ve stratejisini ve hedge edilen riskin niteliğini belirler ve belgeler. Bu belgeleme, Grubun hedge edilen kalemin gerçek değerindeki değişikliklerden kaynaklanan risk miktarını ya da hedge edilen riske atfedilebilen nakit akışlarını mahsup ederken hedge aracının etkinliğini nasıl değerlendireceğine ilişkin bir açıklamayı da içerir. hedge'in etkinliği, başlangıçta ve her hedging ilişkisinin süresi boyunca değerlendirilir. Hedge etkinliği, türev aracın ve hedge edilen kalemlerin şartları birbirini tutsa dahi her zaman hesaplanır.

Hedging türev araçları, diğer aktifler ve diğer pasifler olarak raporlanır. Bir türevin daha sonra hedging türevi olarak gösterilmesine son verilmesi halinde, bu türev araç, kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal aktiflere/pasiflere transfer edilir. Gerçek değerinde daha sonra meydana gelen değişiklikler, kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden finansal aktifler/pasiflerdeki kara (zarara) kaydedilir.

Gerçek değerindeki değişikliklere ilişkin hedgeler için, hedge edilen kalemin muhasebesinde hiçbir değişiklik olmaz ve türev araç, hedge'in geçerli olduğu sınırlar çerçevesinde gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlarda (zararlarda) raporlanan değer değişiklikleri ile birlikte gerçek değeri üzerinden kaydedilir. Gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlara (zararlara) ilk olarak kaydedilen bu meblağlar, daha sonra öngörülen işlemin gelir tablosunu etkilediği dönemlerle aynı dönemlerde gelir tablosunda yeniden sınıflandırılır. Bu nedenle faiz oranı riskine ilişkin hedgeler için, meblağlar, hedge edilen işleme ilişkin faizin işlemesiyle aynı zamanda faiz gelirin veya giderine itfa edilir. Örneğin bir satılmaya hazır olarak sınıflandırılan parasal olmayan bir finansal varlığın döviz kuru riski hedge edilirken, ilk olarak gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlara (zararlara) kaydedilen meblağlar daha sonra yeniden sınıflandırılır ve hedge edilen varlık satıldığında satışa ilişkin karın veya zararın hesabına dâhil edilir.

Hedge etkisizliği, diğer gelirlere kaydedilir ve genelde fiili hedging türevinin gerçek değerindeki mutlak değişikliğin varsayımsal olarak mükemmel bir hedge'in gerçek değerindeki mutlak değişikliği aşan kısmı (varsa) olarak ölçülür.

Nakit akışlarındaki değişkenliğe ilişkin hedgeler düşüldüğünde, gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlarda (zararlarda) kalan meblağlar, asıl hedge ilişkisinin geri kalan ömrü üzerinden faiz gelirin veya giderine itfa edilir. Nakit akışlarındaki değişkenliğe ilişkin diğer türdeki hedgeler düşüldüğünde, gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlarda (zararlarda) yer alan ilgili meblağlar, ya öngörülen işlemde kaynaklanan kar veya zararla aynı gelir tablosu başlığı ve dönemi altında ya da öngörülen işlemin meydana gelmesinin artık beklenmemesi halinde diğer gelirler altında yeniden sınıflandırılır. Yurtdışı operasyonlara ilişkin mali tabloların fonksiyonel para biriminin (yabancı bir operasyona yapılan net yatırımın hedge'i) ana şirketin sunum para birimine dönüştürülmesinden kaynaklanan dönüştürme düzeltmelerinin hedge'ine ilişkin olarak, spot döviz kurundaki değişiklikler nedeni ile türevin gerçek değerindeki değişikliğe ilişkin kısım, hedge'in etkin olduğu ölçüde gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlarda (zararlarda) döviz dönüştürme düzeltmesi olarak kaydedilir.

Hedge'in etkin kısmına ilişkin hedging aracına ilişkin kar veya zarar, yurtdışı operasyonların elden çıkartılmasına ilişkin kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal Varlıkların Değer Kaybetmesi

Her bilanço tarihinde, Grup bir finansal varlığın veya bir finansal varlık grubunun değer kaybettiğine dair objektif delillerin bulunup bulunmadığını değerlendirir. Aşağıdaki hallerde bir finansal varlık veya bir finansal varlık grubu değer kaybeder ve değer kaybı zararı meydana gelir:

- Varlığın ilk olarak kaydedilmesi ile bilanço tarihi arasında zarara neden olan bir olayın ("zarara neden olan olay") sonucunda değer kaybının bulunduğuna dair objektif bir delilin bulunması;
- Finansal varlığın veya finansal varlık grubunun gelecekteki tahmini nakit akışlarını etkileyen zarara neden olan olay ve
- Zararın miktarının güvenilir şekilde tahmininin yapılabilmesi.

Kredilerin Değer Kaybetmesi ve Bilanço Dışı Pozisyonlara İlişkin Karşılık

Grup ilk olarak tek başına önem taşıyan krediler için değer kaybının bulunduğuna dair objektif delillerin mevcut olup olmadığını değerlendirir. Daha sonra, tek başına önem taşımayan kredileri ve önemli olmasına rağmen tek başına değerlendirildiğinde değer kaybına ilişkin objektif delillerin bulunmadığı kredileri birlikte değerlendirir.

Yönetimin ek başına zarara neden olan bir olayın meydana gelip gelmediğini belirlemesine imkân vermek üzere, önemli tüm ilişkiler periyodik olarak incelenir. Bu değerlendirme, karşı tarafın önemli bir finansal güçlük yaşaması ya da sözleşme ihlali (örneğin faiz veya anapara ödemelerinde temerrüt veya hata) gibi karşı tarafa ilişkin bilgileri ve önemli olayları dikkate alır.

Tek bir karşı tarafla ilişkide değer kaybı zararına neden olan bir değer kaybına ilişkin delil bulunması halinde, zararın miktarı, birikmiş faizi de içeren kredinin/kredilerin defter değeri ile teminatın elde edilmesine ve satılmasına ilişkin maliyetlerin paraya çevirmeden elde edilebilecek nakit akışlarından düşülmesinden sonra kalan miktarı da içeren, kredinin orijinal geçerli faiz oranı veya kredilerin yeniden sınıflandırılması üzerine tespit edilen geçerli faiz oranı üzerinden indirilen gelecekteki tahmin edilen nakit akışlarının mevcut değeri arasındaki fark olarak belirlenir. Kredilerin defter değeri, bir karşılık hesabı kullanılarak indirilir ve zararın miktarı kredi zararlarına ilişkin karşılıkların bir bileşeni olarak gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşmesinin birlikte değerlendirilmesinin esas amacı, tek başına önemli olmasına rağmen değer kaybına ilişkin objektif delil bulunmayan ya da tek başına önemli olmamasına rağmen portföy bazında meydana gelmiş olma ihtimali bulunan ve makul olarak hesaplanabilen bir zarar miktarının bulunduğu kredilere ilişkin olarak bir karşılık miktarı belirlemektir. Zarar miktarının üç bileşeni bulunmaktadır. Birinci bileşen, ilgili ülkede etkin olan ekonomik veya politik durum nedeni ile karşı tarafların geri ödeme hükümlerine riayet etme kabiliyetleri hakkında ciddi endişelerin bulunduğu ülkelerdeki kredi riskleri için devir ve kur dönüştürme risklerine ilişkin miktardır. Bu miktar, Grubun iş yaptığı ülkelerden her birinde tespit edilen ve düzenli olarak gözden geçirilen ülke riskine ve transfer riskine ilişkin reytingler kullanılarak hesaplanır. İkinci bileşen, özel ve bireysel işletmelerin gerçek kişi veya küçük işletme olan müşterilerine verilen krediler olan küçük bakiyeli homojen kredilerin portföyüne ilişkin olarak maruz kalınan zararları temsil eden bir karşılık miktarıdır. Krediler, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplandırılırlar ve her gruba ilişkin karşılık, geçmişteki deneyimlere dayanan istatistik modelleri kullanılarak belirlenmektedir. Üçüncü bileşen, küçük bakiyeli homojen kredilerin bir parçası olarak tek başına belirlenmemiş veya ölçülmemiş bulunan kredi gruplarındaki iç zararların bir tahminini teşkil etmektedir.

Bir kredinin değer kaybettiği belirlendiğinde, kredinin akdi koşullarına uygun olarak faiz işletilmesine son verilmesine rağmen kredinin zamanın geçmesi nedeni ile düşülen miktarının söz

konusu an itibariyle net değerinin büyümesi, kredinin orijinal geçerli faiz oranına dayanan faiz geliri olarak kaydedilir.

Her bilanço tarihinde, değeri düşen kredilerin tamamı, kredinin orijinal geçerli faiz oranında indirilen gelecekteki beklenen nakit akışlarının mevcut değerindeki değişikliklere ilişkin olarak gözden geçirilmektedir. Daha önce kaydedilen değer düşüşüne ilişkin zarardaki değişiklikler, karşılık hesabında bir değişiklik olarak muhasebeleştirilmekte ve kredi zararları karşılığının bir bileşeni olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Gerçekçi bir tahsil imkânının bulunmadığının düşünüldüğü ve tüm teminatın paraya çevrildiği veya Gruba transfer edildiği durumlarda, kredi ve bununla bağlantılı karşılığın değeri zarar yazılır. Eğer daha sonra tahsilât yapılırsa, bunlar, karşılık hesabına alacak kaydedilir ve gelir tablosuna kredi zararlarına ilişkin karşılığın bir bileşeni olarak kaydedilir.

Bilanço dışı pozisyonlara ilişkin karşılıkları tespit etme süreci, krediler için kullanılan metodolojiyle benzerdir. Zarar miktarları, bilançoda diğer pasifler içerisinde bir karşılık olarak muhasebeleştirilir ve gelir tablosuna kredi zararlarına ilişkin karşılığın bir bileşeni olarak kaydedilir.

Daha sonraki bir dönemde, daha önce kaydedilen bir değer kaybı zararının düşmesi ve bu düşmenin değer kaybının kaydedilmesinden sonra meydana gelen bir olayla objektif olarak ilişkilendirilmesinin mümkün olması halinde, değer kaybına ilişkin zarar, karşılık hesabını buna uygun olarak düşürmek sureti ile tersine çevrilir. Bu tersine çevirme, kara veya zarara kaydedilir.

Satılmaya Hazır ("AFS") Olarak Sınıflandırılmış Finansal Varlıkların Değer Kaybetmesi

AFS olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar için, yönetim, her bilanço tarihinde belirli bir varlığın değer kaybettiğine dair objektif delil bulunup bulunmadığını değerlendirir.

AFS olarak sınıflandırılan özsermaye yatırımlarında, objektif delil, yatırımın gerçeğe uygun değerinin ciddi şekilde veya uzun bir süre maliyetin altına düşmesini de içerir. AFS olarak kaydedilen borçlanma senetlerinde, değer kaybı kredilerle aynı kriterlere dayanılarak değerlendirilir.

Değer kaybının bulunduğu dair delil mevcut ise, daha önce özkaynaklarda, gelir tablosuna kaydedilmemiş net kazançlarda (zararlarda) kaydedilmiş bulunan gerçekleşmemiş kümülatif zarar, özkaynaklardan çıkartılır ve döneme ilişkin gelir tablosuna, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin net kazançlar (zararlar) olarak raporlanarak kaydedilir. Bu meblağ, edinme maliyeti (anapara geri ödemelerinden ve itfadan arı olarak) ile varlığın mevcut değeri eksi daha önce söz konusu yatırım ile ilgili olarak gelir tablosuna kaydedilmiş olan değer kaybı zararı olarak belirlenir.

Satılmaya hazır bir borçlanma senedinin değer kaybetmesi halinde, daha sonra yapılacak ölçüm, gelir tablosunda raporlanan değişikliklerle birlikte gerçek değere ilişkin olarak yapılır. Satılmaya hazır bir borçlanma senedinin gerçeğe uygun değerinin en azından itfa edilen maliyete yükseldiğinde, artık değer kaybetmiş sayılmaz ve daha sonra gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynaklarda raporlanır.

Satılmaya hazır (AFS) olarak sınıflandırılan özsermaye yatırımlarına ilişkin değer kaybı zararlarının ters kaydı, gelir tablosu yoluyla yapılmaz; değer kaybindan sonra gerçeğe uygun değerlerindeki artışlar özkaynaklara kaydedilir.

Finansal Varlıkların ve Borçların Bilanço Dışı Bırakılması

Finansal Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

Finansal varlıktan elde edilen nakit akışlarına ilişkin akdi hakların süresi sona erdiğinde ya da Grubun söz konusu varlıktan elde edilen nakit akışlarını almaya ilişkin akdi hakları devrettiğinde veya bu nakit akışlarını belirli kriterlere uygun olarak bir veya birden fazla alıcıya ödeme borcunu üstlendiğinde söz konusu finansal varlığın bilanço dışı bırakılması düşünülür.

Grup, esas olarak mülkiyetin tüm risklerini ve kazanımlarını devrettiğinde devredilen finansal varlığı bilanço dışı bırakmaktadır.

Grup, Grubun eşzamanlı toplam getiri swap'ı yaptığı bir üçüncü kişiye satış gibi, daha önce kaydedilen finansal varlıkları devrettiği, ancak bu varlıklara ilişkin esas olarak tüm riskleri ve kazanımları elinde tuttuğu işlemler yapmaktadır. Bu tür işlemleri, teminatlı finansman işlemleri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Bir finansal varlığın esas olarak risklerinin ve kazanımlarının tamamının elde tutulmadığı ve transfer edilmediği işlemlerde, Grup, söz konusu varlık üzerindeki kontrolün yani söz konusu varlığı uygulamada satabilme kabiliyetinin sona erdiği hallerde bu devredilen varlığı bilanço dışı bırakmaktadır. Devirde elde tutulan haklar ve borçlar, duruma göre aktiflere ve pasiflere ayrı ayrı kaydedilir. Varlık üzerindeki kontrolün elde tutulması halinde, Grup, devredilen varlığın değerindeki değişikliklere maruz kaldığı sınırlar dâhilinde belirlenen mevcut alakasının sınırları dahilinde varlığı muhasebeleştirmeye devam eder.

Bilanço dışı bırakma kriterleri, duruma göre varlığın tamamının değil de bir kısmının benzer finansal varlıklardan oluşan bir gruba devredilmesi halinde de uygulanır. Bir varlığın bir kısmının devredilmesi halinde, bu kısım, spesifik olarak belirtilmiş nakit akışı, varlığın tam olarak orantılı kısmı ya da spesifik olarak belirtilmiş nakit akışının tam olarak orantılı kısmı olmalıdır.

Aktiflere Dayalı Menkul Kıymet İhracı

Grup, bu varlıkların, karşılığında yatırımcılara menkul kıymet ihraç eden özel amaçlı bir kuruluşa satışı yoluyla elde ettiği çeşitli müşterilere ait finansal varlıklara ve ticari varlıklara dayalı menkul kıymet ihraç etmektedir. Devredilen varlıklar, finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması hakkındaki politika kapsamında kısmen veya tamamen bilanço dışı bırakmak için gerekli nitelikleri haiz olabilirler. Sentetik aktiflere dayalı menkul kıymet ihracı yapıları, tipik olarak, Türev Araçlar ve Hedge Muhasebesi bölümünde yer alan ilkelerin uygulanacağı türev finansal araçları içermektedir. Bilanço dışı bırakılmak için gerekli niteliklere sahip olmayan devirler, teminat altına alınmış finansman olarak raporlanabilir veya devam eden yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine neden olabilir. Yatırımcılar ve aktiflere dayalı menkul kıymet ihracı araçları genellikle, finansal varlıkları ihraç edenlerin bu varlıkların asıl şartları kapsamında ifade bulunmaması halinde Grubun diğer varlıklarına rücu etme hakkını haiz değildirler.

Kendilerine dayalı olarak menkul kıymet ihraç edilmiş olan finansal varlıklar, teminatlı borçlanma kapsamında üst düzey veya ikinci kredi derecesine sahip olan kredi dilimi, sadece faiz alacağı veya kalan sair menfaatler (Hepsi birlikte "tutulan menfaatler" olarak anılacaktır.) şeklinde tutulabilir. Grubun tutulan menfaatlerinin bir özel amaçlı kuruluşun konsolide edilmesine ya da devredilen varlıkların muhasebeleştirilmesinin devamına neden olmaması kaydıyla, bu menfaatler tipik olarak kar veya zarar yoluyla gerçek değerleri üzerinden finansal varlıklara kaydedilirler ve gerçek değerleri üzerinden deftere yansıtılırlar. Benzer finansal araçların değerlendirilmesi ile tutarlı bir şekilde, elde tutulan

dilimlerin veya finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilk olarak ve daha sonra piyasa fiyat kotasyonunun bulunması halinde piyasa fiyat kotasyonlarının ya da getiri eğrisi, ipotek teminatl menkul kıymetlerde erken ödeme oranları, temerrüt oranları, faiz oranı değişkenlikleri ve spredleri gibi değişkenleri kullanan iç fiyatlandırma modelleri kullanılarak belirlenmektedir. Fiyatlandırmada kullanılan varsayımlar, benzer menkul kıymetlerde gözlemlenebilir işlemlere dayanmaktadır ve dış fiyatlandırma kaynaklarının bulunduğu hallerde bu dış fiyatlandırma kaynakları ile doğrulanmaktadır.

Aktiflere dayalı menkul kıymet ihracından kaynaklanan kazanç veya zararlar, kısmen devredilen finansal varlıkların, devir tarihi itibarıyla bağlı gerçek değerlerine dayanılarak bilanço dışı bırakılmış finansal varlıklar ile tutulan menfaatler arasında tahsis edilen defter değerine göre değişiklik göstermektedir. Aktiflere dayalı menkul kıymet ihracından kaynaklanan kazanç veya zararlar, kar veya zarar yoluyla finansal aktiflere/pasiflere gerçek değerleri üzerinden gelir (zarar) olarak kaydedilmektedir.

Finansal Borçların Bilanço Dışı Tutulması

Bir finansal borç, borcun altında yatan yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya süresi sona erdiğinde bilanço dışı tutulur. Mevcut bir finansal borcun, aynı kredi verene karşı esas olarak farklı koşullara tabi başka bir borçla değiştirilmesi ya ad mevcut borcun şartlarının esaslı şekilde değiştirilmesi halinde, bu değiştirme, asıl borcun bilanço dışı tutulması ve yeni borcun kaydedilmesi olarak ele alınır ve bunların defter değerleri arasındaki fark gelir tablosuna kaydedilir.

Düz Repo ve Ters Repo

Yeniden satış sözleşmeleri ("ters repo sözleşmeleri") kapsamında satın alınan menkul kıymetler ve yeniden satın alma sözleşmeleri ("repo sözleşmeleri") kapsamında satılan menkul kıymetler, teminatl finansmanlar olarak ele alınır ve ilk olarak duruma ödenen veya alınan nakit miktarını teşkil eden gerçek değer üzerinden kaydedilir. Nakdi ödeyen taraf, finansmanın teminatını oluşturan ve piyasa değeri verilen kredinin anaparasına eşit olan veya bu anaparadan daha fazla olan menkul kıymetlerin zilyetliğini elde eder. Ters repo sözleşmeleri kapsamında elde edilen menkul kıymetler ve repo sözleşmeleri kapsamında teslim edilen menkul kıymetler, mülkiyetin riskleri ve kazanımları elde edilmedikçe veya kaybedilmedikçe bilanço dışı tutulmaz veya bilanço dışı tutulmaz.

Grup, gerçek değerine göre yönetilen bazı repo ve ters repo portföylerine ilişkin olarak gerçek değer opsiyonunu uygulamayı tercih etmiş bulunmaktadır.

Ters repo sözleşmelerinden kazanılan faizler ve repo sözleşmeleri nedeni ile borçlu olunan faizler, sırasıyla faiz geliri ve faiz gideri olarak raporlanmaktadır.

Ödünç Alınan Menkul Kıymetler ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetler

Menkul kıymet ödünç alma işlemleri, genelde Grubun menkul kıymetleri ödünç verene nakit yatırmasını gerektirmektedir. Menkul kıymet ödünç verme işlemlerinde, Grup, genelde ödünç verilen kredilerin piyasa değerine eşit veya bu değerden fazla bir miktarda nakit teminat veya menkul kıymet almaktadır. Grup, ödünç alınan menkul kıymetlerin ve ödünç verilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerini izlemektedir ve gerektiğinde ek teminat verilir veya alınır.

Avans verilen veya alınan nakit miktarı, sırasıyla ödünç alınan menkul kıymet ve ödünç verilen menkul kıymet olarak kaydedilir.

Ödünç alınan menkul kıymetlerin kendisi mali tablolara kaydedilmez. Üçüncü kişilere satıldıkları takdirde, menkul kıymetleri iade borcu, kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal bir borç olarak kaydedilir ve daha sonraki kazanç veya zararlar, kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal aktiflere/veya pasiflere kazanç (zarar) olarak gelir tablosuna kaydedilir. Karşı taraflara ödünç verilen menkul kıymetler de bilançoda tutulur.

Alınan veya ödenen ücretler, sırasıyla faiz gelirinde ve faiz masrafında raporlanır. Sahip olunan menkul kıymetler ile karşı tarafın hukuka veya uygulamaya göre teminatı atma veya yeniden rehnetme hakkını haiz olduğu menkul kıymet ödünç sözleşmeleri kapsamında teminat olarak rehnedilen menkul kıymetler, konsolide bilançoda açıklanır.

Finansal Araçların Mahsubu

Finansal aktifler ve pasifler, bilançoda raporlanan net miktarla birlikte, ancak mahsuba ilişkin olarak an itibarıyla icra edilebilir bir hukuki hakkın mevcut olması ve net olarak mahsup etme veya bir varlığı paraya çevirme ve eş zamanlı olarak borcu mahsup etme niyetinin bulunması halinde mahsup edilir. Diğer tüm durumlarda brüt olarak sunulurlar.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, kendi için kullanılan gayrimenkulleri, kira süresi içerisindeki değer artışlarını, mobilyaları, ekipmanları ve yazılımları (sadece operasyon sistemleri) içerir. Kendi için kullanılan gayrimenkuller, maliyet eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı zararları olarak deftere yansıtılır. Amortisman, genelde varlıkların tahmini kullanım ömürleri üzerinden düz çizgi yöntemi kullanılarak kaydedilirler. Tahmini kullanım ömürleri, gayrimenkuller için 25 ila 50 yıl ve mobilyalar ve ekipmanlar için 3 ila 10 yıldır. Kira süresi içerisinde değer artışları sermayeleştirilir ve daha sonra geliştirmenin kira dönemi ile genelde 3 ila 15 yıl olan tahmini kullanım ömründen hangisi daha kısa ise o süre üzerinden düz çizgi yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Bakım ve onarım da genel ve idari giderlere kaydedilir. Elden çıkartmalara ilişkin kazançlar ve zararlar, diğer gelirlere dâhil edilir.

Gayrimenkuller ve ekipmanlar, en azından yıllık olarak değer kaybı için test edilirler ve değer kaybı, gerçek değerden satış masraflarının çıkartılması ile elde edilen meblağ ile kullanım değerinden hangisi daha yüksekse ona tekabül eden tahsil edilebilir miktarın defter değerinden düşük olduğu sınırlar çerçevesinde kaydedilir. Kullanım değeri, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının mevcut değeridir. Bir varlığın değer kaybının kaydedilmesinden sonra, amortisman, varlığın revize edilmiş defter değerini yansıtmak üzere sonraki dönemlerde uyarlanır. Bir değer kaybının daha sonra tersine dönmesi halinde, amortisman da ileriye yönelik olarak uyarlanır.

Bir finansal kiralama sözleşmesi kapsamında kiralanan gayrimenkuller, maddi duran varlıklara varlık olarak kaydedilir ve kira süresi boyunca amorti edilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup, genelde yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespiti için maliyet modelini kullanmaktadır ve defter değeri, diğer varlıklarda bilançoğa dâhil edilir. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin desteklediği ve belirtilen yatırım amaçlı gayrimenkul varlıkların gerçek değeri veya getirileri ile doğrudan bağlantılı bir kazanç ödeyen borç senetleri ihraç ettiğinde, bu belirli yatırım amaçlı gayrimenkul varlıklar için gerçek değer modelini uygulamayı seçmiş olur. Grup, duruma göre, kabul gören değerlendirme teknikleri kullanarak yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçek değerini belirlemek

üzere dışarıdan gayrimenkul eksperleri tutar. Emsal gayrimenkullere ilişkin olarak son zamanlardaki işlemlerin fiyatlarının bulunduğu hallerde, gerçek değer bu işlemlere atıfta bulunularak tespit edilir.

Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye, bağlı ortaklıkların, iştiraklerin ve müştereken kontrol edilen kuruluşların devralınmasından kaynaklanır ve satın alma bedeli ile doğrudan devralmaya atfedilebilecek masrafların gerçek değerinin Grubun devralma tarihinde devraldığı belirlenebilir varlıklardaki ve üstlendiği borçlar ile şarta bağlı borçlardaki payının net gerçek değerini aşan kısmını temsil eder.

Şerefiyenin hesaplanması için, devralınan varlıkların, borçların ve şarta bağlı borçların gerçek değerleri, piyasa değerlerine atıfta bulunulmak suretiyle ya da gelecekteki tahmini nakit akışlarını mevcut değere indirmek suretiyle belirlenir.

Bağlı ortaklıkların devralınmasına ilişkin şerefiye sermayeleştirilir ve değer kaybına ilişkin olarak yılda bir ya da değer kaybının meydana geldiğine dair belirtiler varsa daha sık olarak gözden geçirilir. Şerefiye, iç yönetim amaçları için şerefiyenin izlendiği ticari seviye dikkate alınarak değer kaybı testi için nakit yaratan birimlere tahsis edilir. Bu amaçla, Grubun şerefiye getiren nakit yaratan birimleri şunlardır:

- Global Piyasalar ve Kurumsal Finans (Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümü içerisinde);
- Global İşlem Bankacılığı;
- Varlık Yönetimi ve Özel Servet Yönetimi (Varlık ve Servet Yönetimi bölümü içerisinde);
- Özel ve Ticari Müşteriler ve
- Kurumsal Yatırımlar.

İştiraklerin ve müştereken kontrol edilen kuruluşların devralınmasına ilişkin şerefiye, yatırım masraflarına dâhil edilir ve değer kaybına ilişkin olarak yılda bir ya da değer kaybının meydana geldiğine dair belirtiler varsa daha sık gözden geçirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, şerefiyeden ayrılabilir oldukları ya da akdi veya sair hukuki haklardan kaynaklandıkları ve gerçek değerleri güvenilir şekilde ölçülebilir olduğu takdirde ayrı olarak kaydedilir. Kullanım ömürleri belirli olan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı zararları olarak beyan edilir. Müşterilere ilişkin olan ve kullanım ömrü sınırlı olan maddi olmayan duran varlıklar, tahmini kullanım ömürlerine dayalı olarak düz çizgi yöntemi ile 1 ila 20 yıllık dönemlerde amorti edilir. İpotek hizmetleri hakları, maliyeti üzerinden deftere yansıtılır ve net hizmet cirosuyla orantılı olarak ve net servis cirosunun tahmini süresi üzerinden amorti edilir. Varlıklar değer kaybı için test edilir ve kullanım ömürleri en az yılda bir tekrar teyit edilir.

Bazı maddi olmayan duran varlıkların kullanım ömürleri belirsizdir. Bunlar esas olarak bireysel yatırım fonlarına ilişkin yatırım yönetimi sözleşmeleridir. Bu belirsiz kullanım ömürlü maddi olmayan duran varlıklar amorti edilmezler ancak değer kaybına ilişkin olarak en az yılda bir ya da olayların veya koşullardaki değişikliklerin değer kaybının meydana geldiğini gösterdikleri hallerde daha sık test edilirler.

İç kullanım için geliştirilen veya elde edilen yazılımlara ilişkin maliyetler, gelecekteki ekonomik menfaatlerin Gruba akmasının muhtemel olması e maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilir olması halinde sermayeleştirilir. Sermayeleştirilen masraflar, 1 ila 3 yıllık bir dönem üzerinden düz çizgi yöntemi kullanılarak amorti edilir. Uygun maliyetler, malzemelere ve hizmetlere ilişkin doğrudan dış

masrafları ve yazılım projesinin iç kullanımıyla doğrudan bağlantılı çalışanların bordrolarını ve bordro bağlantılı masraflarını kapsar. Genel masraflar ile araştırma aşamasında ve yazılımın kullanıma hazır olmasından sonra yağılan masraflar, yapıldıkça masraf olarak kaydedilir.

Sigorta işletmelerinin devralınması üzerine, alış fiyatının devralının belirlenebilir varlıkların, borçların ve şarta bağılı borçların net gerçek değerine ilişkin menfaatlerini aşan kısmı, maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilir. Bu maddi olmayan duran varlık, devralma tarihi itibariyle gelecekteki nakit akışlarının mevcut değerini temsil eder. Bu devralınan işletmenin değeri ("VOBA") olarak bilinmektedir.

Devralınan işletmenin değeri, devralınan işletmenin profili ve değerinde beklenen düşüş dikkate alınarak belirlenen bir oran üzerinden amorti edilir. Devralınan işletmenin değeri, değer kaybı için düzenli olarak gözden geçirilir ve her türlü düşüş, gelir tablosuna masraf olarak kaydedilir.

Finansal Garantiler

Finansal garanti sözleşmeleri, garanti verenin, belirli bir borçlunun bir borç aracının şartları uyarınca ödemelerini vadesinde yapmaması halinde garanti verilenin maruz kaldığı zararlara ilişkin belirli ödemeler yapmasını gerekli kılan sözleşmelerdir. Bu finansal garantiler, kredileri, açık hesapları ve diğer bankacılık hizmetlerini teminat altına almak üzere müşteriler adına bankalara, finansal kuruluşlara ve diğer taraflara verilir.

Finansal garantiler, ilk olarak garantinin verildiği tarihteki gerçek değeri üzerinden finansal tablolara kaydedilir. İlk kayıttan sonra, Grubun bu garantiler kapsamındaki borçları, ilk olarak kaydedilen miktar eksi kümülatif amortisman ile bilanço tarihi itibariyle bir finansal borcu ödemek için gerekli olan masrafa ilişkin en iyi tahminden hangisi daha yüksekse o olarak ölçülür. Bu tahminler, benzeri işlemlerdeki deneyime, geçmişteki zararların tarihçesine ve yönetimin en iyi tahmin tespitine göre belirlenir.

Garantilere ilişkin borçtaki her artış, gelir tablosunda genel ve idari masraflar altında kaydedilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralayan

Nihai mülkiyet hakkı ile birlikte veya bu hak olmaksızın mülkiyet risklerini ve kazanımlarını esas olarak devreden sözleşmeler kapsamında müşterilere kiralanan varlıklar, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Varlıkların bir finansal kiralama sözleşmesi kapsamında tutulduğu hallerde, kiralanmış varlıklar bilanço dışı tutulur ve asgari kira ödemesinin mevcut değerinin kira sözleşmesinde belirtilen faiz oranında düşürülmesine eşit olan bir alacak kaydedilir. Bir finansal kiralama sözleşmesini müzakere ederken ve ayarlarken yapılan ilk doğrudan masraflar, kira sözleşmesine uygulanan indirim oranı yoluyla alacağına dahil edilir. Finansal kiralama gelirleri, finansal kiralamaya ilişkin net yatırımın sürekli periyodik getiri oranını yansıtan bir modele dayanılarak kira dönemi boyunca kaydedilir.

Mülkiyetin tüm risklerini ve kazanımlarını devretmeyen sözleşmeler kapsamında müşterilere kiralanmış varlıklar, operasyon kiralaları olarak sınıflandırılırlar. Kiralanan varlıklar, Grubun bilançosunda bina ve ekipmanlara dahil edilirler ve bu varlıkların tahmini ekonomik kullanım ömürleri boyunca sistematik olarak bu varlıkların amortismanına tabi değerleri üzerinden amortisman düzenlenir. Kira geliri, kiralamanın süresi boyunca düz çizgi yöntemi ile kaydedilir. Bir operasyon

kira sözleşmesini müzakere ederken ve ayarlarken yapılan ilk doğrudan masraflar, kiralanan varlığın defter değerine eklenir ve kira sözleşmesi süresince düz çizgi yöntemiyle masraf olarak kaydedilir.

Kiracı

Finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında tutulan varlıklar, kiralanan malın gerçek değerine veya asgari kira ödemelerinin mevcut değerinin gerçek değerden düşük olması halinde bu değere eşit bir meblağ olarak bilançoya kaydedilir. Kiralayanın buna tekabül eden yükümlülüğü, finansal kiralama borcu olarak bilançoya dâhil edilir. Asgari kira ödemelerinin mevcut değerini hesaplamada kullanılan indirim oranı, ya belirlenmesi kolay ise kira sözleşmesinde belirtilen faiz oranı ya da alternatif borçlanma faiz oranıdır.

Ödenmesi gereken operasyon kira bedelleri, Kiracının malın fiziksel kullanımını kontrol altına aldığı başlıyana kira dönemi boyunca düz çizgi esasına göre masraf olarak kaydedilir. Kira teşvikleri, kira masrafında bir indirim olarak ele alınır ve ayrıca kira dönemi boyunca düz çizgi esasına göre kaydedilir. Operasyon kira sözleşmeleri kapsamında ortaya çıkan şarta bağılı kira bedelleri, meydana geldikleri dönemlerde masraf olarak kaydedilir.

Satış – Geri Kiralama Düzenlemeleri

Bir satış ve geri kiralama işleminin bir finansal kiralama ile sonuçlanması halinde, varlığın defter değerini aşan satış gelirleri, satan-kiracı tarafından hemen gelir olarak kaydedilmez ama kira dönemi boyunca ertelenir ve amorti edilir.

Bir satış ve geri kiralama işleminin bir operasyon kirasıyla sonuçlanması halinde, karın kaydedilmesinin zamanlaması, satış fiyatı ve gerçek değer arasındaki farkın bir fonksiyonudur. Satış fiyatının gerçek değerde olduğu netleştiğinde, kar (satış fiyatı ve defter fiyatı arasındaki far) derhal kaydedilir. Satış fiyatının gerçek değerden düşük olması halinde, her kar veya zarar derhal kaydedilir; ancak zararın piyasa fiyatının altındaki gelecek kira ödemeleri ile tazmin edilmesi halinde, varlığın kullanılacağı tahmin edildiği dönem boyunca kira ödemeleri ile orantılı olarak ertelenir ve amorti edilir. Satış fiyatının gerçek değer üstünde olması halinde, gerçek değeri aşan kısım varlığın kullanılmasının beklendiği dönem boyunca ertelenir ve amorti edilir.

Personel Sosyal Hakları

Emeklilik Hakları

Grup bir takım emeklilik planı sunmaktadır. Tanımlanan katkı planlarına ek olarak, tanımlanmış sosyal hak planları olarak muhasebeleştirilen emeklilik planları bulunmaktadır. Grubun tanımlı katkı planlarının tamamının varlıkları, bağımsız olarak idare edilen fonlarda tutulmaktadır. Katkılar genellikle maaşın bir yüzdesi olarak belirlenmekte ve sunulan çalışan hizmetlerine dayanılarak genelde katkı yılı içerisinde masraf olarak kaydedilmektedir.

Emeklilik hakkı planların tamamının değeri, tanımlı sosyal hak yükümlülüğünün mevcut değerini ve ilgili hizmet maliyetlerini tespit etmek üzere öngörülen tazmin yöntemi kullanılarak tespit edilmektedir. Bu yöntem kapsamında, tespit, demografikler, maaş artışları ve faiz ve enflasyon oranları hakkında varsayımlar içeren aktüerya hesaplamalarına dayanmaktadır. Aktüerya kazançları ve zararları, özkaynaklara kaydedilmekte ve meydana geldikleri dönemde Kaydedilmiş Gelir ve Gider Tablosunda sunulmaktadır. Grubun sosyal hak planları hakkında genelde fonlar kurulmaktadır.

İstihdam Sonrasına İlişkin Diğer Sosyal Haklar

Bunlara ek olarak, Grup, genelde Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan bir takım mevcut ve emekli çalışanı için fonsuz katkı paylı istihdam sonrası sağlık planına sahiptir. Bu planlar, beyan edilen bir muafiyet tutarına ulaşıldığında emeklilerin uygun tıbbi masraflarının ve dış masraflarının belirtilen yüzdesini ödemektedir. Grup, sosyal haklar muaccel oldukça nakit olarak bu planları finanse etmektedir. Emeklilik sosyal hak planlarına benzer şekilde, bu planların değeri, öngörülen tazmin yöntemi kullanılarak tespit edilmektedir. Aktüerya kazançları ve zararları, meydana geldikleri dönemde özkaynaklara kaydedilmekte ve meydana geldikleri dönemde Kaydedilmiş Gelir ve Gider Tablosunda sunulmaktadır.

Hisseye Dayalı Tazminat

Özkaynağa dayalı finansal araçlar olarak sınıflandırılan hisse bazlı ödeme yükümlülüklerinin tazminat masrafları, hisse bazlı ödeme yükümlülüğünün gerçek değerine dayanılarak verildiği tarih itibariyle ölçülmektedir. Hisse yükümlülüklerinde, gerçek değer, hissenin verilen piyasa fiyatı eksi çalışanın almayacağı beklenen temettülerin mevcut değeridir ve varsa verilme tarihinden sonraki kısıtlamaların etkisine göre uyarlanır. Bir yükümlülüğün değişiklikten hemen sonra gerçek değer değişikliğinden hemen önceki gerçek değeri aşmasına neden olacak şekilde değişmesi halinde, yeniden ölçüm yapılır ve gerçek değerde meydana gelen artış, ek tazminat masrafı olarak kaydedilir.

Borçlar birikme esasına göre muhasebeleştirilir ve borca ilişkin paranın zaman değerinden ve temettülerden oluşan faiz maliyetleri faiz masrafı olarak raporlanır. Bu vadeli alımların ve yazılı satım opsiyonlarının ödenmesi üzerine, borç sona erer ve özkaynaklardaki kayıt, hazineadaki adi hisseler olarak yeniden sınıflandırılır.

Bu vadeli sözleşmelere tabi Deutsche Bank adi hisseleri, hisse başına temel kazanç hesaplarında ödenmemiş sayılmazlar ama gerçekten sulandırılabilir olduğu sınırlar çerçevesinde hisse başı sulandırılabilir gelirlerin hesaplanmasında ödenmemiş sayılırlar.

Sözleşme konusunun Deutsche Bank hisseleri olduğu, hisse adedinin sabit olduğu ve fiziksel takasın gerekli olduğu satım ve alım opsiyonu sözleşmeleri türev araç olarak sınıflandırılmaz. Bunlar, Grubun özvarlıklarındaki işlemlerdir. Deutsche Bank hisselerinin konu olduğu diğer tüm türev araç sözleşmeleri, kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal aktifler/pasifler olarak kaydedilir.

Gelir Vergileri

Grup, konsolide finansal tablolara dahil edilen işlemlerin mevcut ve ertelenmiş vergi sonuçlarını ilgili yetki bölgesinin vergi kanunlarının hükümlerini kullanmak sureti ile kaydetmektedir. Mevcut ve ertelenmiş vergiler, verginin doğrudan özkaynaklara alacak veya borç olarak kaydedilen kalemlere ilişkin olması halinde özkaynaklara alacak veya borç olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifleri, mevcut aktif ve pasiflerin finansal tablolara kaydedilen meblağları ile bunların vergi matrahları, kullanılmamış vergi ziyayı ve kullanılmamış vergi alacakları arasındaki geçici farklara atfedilebilen gelecekteki vergi sonuçları için kaydedilir. Ertelenen vergi aktifleri ancak söz konusu kullanılmamış vergi ziyasının, kullanılmamış vergi alacaklarının ve vergiden düşürülebilene geçici farklarının kullanılabilirliği yeterli vergilendirilebilir karın bulunmasının muhtemel olduğu sınırlar çerçevesinde kaydedilir.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifleri, bilanço tarihinde çıkartılmış olan veya yürürlüğe girmek üzere bulunan vergi oranlar ve vergi kanunlarına dayanılarak, varlığın paraya çevrildiği veya borcun ödendiği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden ölçülür.

Mevcut vergi aktif ve pasifleri, (1) vergi raporlamasında bulunan aynı kuruluşta veya aynı kuruluş grubundan kaynaklanmaları, (2) aynı vergi makamına ilişkin olmaları, (3) mahsup için hukuka uygun olarak icra edilebilir bir hakkın bulunması ve (4) eş zamanlı olarak net olarak ödenmelerinin veya gerçekleştirilmelerinin amaçlanması halinde mahsup edilirler.

Ertelenen vergi aktif ve pasifleri, cari vergi aktif ve pasiflerini mahsup etmeye yönelik hukuka uygun şekilde icra edilebilir bir hakkın bulunması ve ertelenen vergi aktif ve pasiflerinin, aynı vergi makamı tarafından vergi raporlamasında bulunan aynı kuruluşa veya kuruluş grubuna tarh edilmiş olması gereklidir.

Ertelenen vergi borçları, bağlı ortaklıklardaki, şubelerdeki ve iştiraklerdeki yatırımlar ile ortak girişimlerdeki menfaatlerden kaynaklanan vergilendirilebilir geçici farklara göre belirtilir; ancak geçici farkın tersine çevrilmesinin zamanlamasının Grubun kontrolü altında olduğu ve farkın öngörülebilir bir gelecekte tersine dönmesinin muhtemel olmadığı durumlar hariçtir. Ertelenen gelir vergisi aktifleri, sadece farkların öngörülebilir bir gelecekte tersine döneceği ve bu geçici farkların kullanılabilmesi için yeterli vergilendirilebilir gelirin bulunacağı sınırlar çerçevesinde bu yatırımlardan kaynaklanan düşülebilir geçici farklarda belirtilir.

Satılmaya hazır yatırımların yeniden gerçek değerinin ölçülmesine, nakit akışı hedge'lerine, tanımlanmış sosyal hak planları ve doğrudan özkaynaklara alacak veya borç kaydedilen diğer kalemlerle bağlantılı aktüeryal değerlemelere ilişkin ertelenmiş vergiler de doğrudan özkaynaklara alacak veya borç kaydedilir ve daha sonra kar veya zarar gerçekleştiğinde gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Hisseye dayalı ödeme işlemlerinde, Grup, hisselerine ödenen bedelle bağlantılı bir vergi indirimi alabilir. Vergiye ilişkin olarak indirilebilen miktar, kaydedilen kümülatif bedel giderinden farklı olabilir. Grup, her raporlama tarihinde, mevcut hisse fiyatına dayanarak gelecekte beklenen vergi indirimini tahmin etmek zorundadır. Vergiye ilişkin olarak indirilebilen veya indirilmesi beklenen meblağın kümülatif bedel giderini aşması halinde, aşan vergi indirimi özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Vergiye ilişkin olarak indirilebilen veya indirilmesi beklenen meblağın kümülatif bedel giderinden az olması halinde, eksik kalan kısım Grubun söz konusu döneme ait gelir tablosunda muhasebeleştirir.

Grubun İngiltere'deki sigorta işletmesi (Abbey Life Assurance Company Limited), poliçe sahiplerinin yatırımlarının getirilerine ilişkin olarak gelir vergisine (poliçe sahibi vergisi) tabidir. Bu vergi, aslında ekonomik açıdan poliçe sahibinin gelir vergisi gider vergisi gideri/karısı olsa da Grubun gelir vergisi giderine/karına dâhil edilmektedir ve bu nedenle Grubun poliçe sahibine karşı olan yükümlülüğünü düşürmekte/arttırmaktadır.

Karşılıklar

Karşılıklar, Grubun geçmişteki olayların bir sonucu olarak mevcut bir hukuki yükümlülüğünün veya zımnen kabulden doğan bir yükümlülüğünün bulunması, borcu ifa etmek için dışarı kaynak akışının gerekli olmasının muhtemel bulunması ve borcun miktarı hakkında güvenilir bir tahminin yapılabilir olması halinde kaydedilirler.

Karşılık olarak kaydedilen meblağ, bilanço tarihi itibarıyla mevcut borcu yerine getirmek için Grekli olan bedele ilişkin olarak borcu çevreleyen riskler ve belirsizlikler dikkate alınarak yapılan en iyi tahmindir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olması halinde, karşılıklar düşürülür ve paranın zaman değerinin ve borca özel risklerin mevcut piyasa değerlendirmesini yansıtan vergi öncesi bir oran kullanılarak, borcu yerine getirmek için gerekli olması beklenen harcamanın mevcut değeri üzerinden ölçülür.

Bir karşılığı ödemek için gerekli olan ekonomik menfaatlerin bir kısmının veya tamamının üçüncü bir kişiden tahsil edilmesinin beklendiği hallerde (örneğin borcun bir sigorta poliçesi kapsamında olması halinde), ödemenin alınacağı fiilen kesinse bir alacak kaydedilir.

Nakit Akışı Tablosu

Konsolide nakit akışı tablosu için, Grubun nakdi ve nakit benzerleri, hâlihazırda nakde çevrilebilir olan ve değerinin değişmesine ilişkin riskin önemli olmadığı likit yatırımları da kapsar. Bu yatırımlar, merkez bankalarındaki nakdi ve bakiyeleri ve bankalardaki vadesiz hesapları içerir.

Grubun nakit akışlarını operasyon, yatırım veya finansman kategorisine tahsis etmesi, iş modeline ("yönetimin yaklaşımı") bağlıdır. Grup için asıl operasyon faaliyeti, finansal aktiflerin ve finansal pasiflerin yönetilmesidir. Bu nedenle kredinin ciro sağlayan esas bir faaliyet alanı olmadığı ve bu nedenle de finansman kategorisinin bir parçası olduğu, finans şirketi olmayan diğer şirketlerden farklı olarak uzun vadeli kredilerin verilmesi ve yönetimi ana faaliyet alanlarından biridir.

Grup, ödeme önceliğine sahip uzun dönemli borç verilmesini bir operasyon faaliyeti olarak görmektedir. Öncelikli uzun dönemli borçlar, CIB iş kolları tarafından tasarlanan ve imzalanan ve gelir getiren faaliyetler olan yapılandırılmış tahviller ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden oluşmaktadır ve diğer bileşen ise, Hazine tarafından ihraç edilen bir borçlar olup bu da diğer finansman kaynakları ile yer değiştirebilir sayılmaktadır. Tüm finansman maliyetleri, ticari faaliyetlerin karlılıklarını tespit etmek amacıyla ticari faaliyetlere tahsis edilmektedir.

İkinci derece uzun vadeli borçlara ve tröst öncelikli menkul kıymetlere ilişkin nakit akışları, öncelikli uzun vadeli borçlara ilişkin olan nakit akışlarından farklı olarak ele alınmaktadır; zira bunlar, esas olarak zorunlu sermaye şartlarını karşılamak için Grubun sermayesinin ayrılmaz bir parçası olarak yönetilmektedirler.

Nakit akışı tablosunda belirtilen miktarlar, dövizin çevrilmesinden kaynaklanan hareketler ve konsolide şirketler grubundaki değişikliklerden kaynaklanan hareketler gibi gayri nakdi kalemleri hariç tutmaları nedeni ile bir dönemden sonraki döneme bilançoda gerçekleşen hareketlerle tam olarak örtüşmemektedir.

Kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden deftere yansıtılan bakiyelerdeki hareketler, defter değerini etkileyen tüm değişiklikleri yansıtmaktadır. Bu, piyasa hareketlerinin etkisini ve nakit giriş ve çıkışlarını kapsamaktadır. Gerçek değeri üzerinden deftere yansıtılan bakiyelerdeki değişiklikler, genelde işletme nakit akışlarında sunulmaktadır.

Sigorta

Grubun sigorta işletmesi, iki türde sözleşme yapmaktadır:

Sigorta Sözleşmeleri: Bunlar irat sigortası ve genel yaşam sigortası sözleşmeleri olup bu sözleşmeler kapsamında Grup, gelecekte meydana gelecek olan spesifik belirsiz bir olayın karşı tarafı (poliçe sahibini) olumsuz yönde etkilemesi halinde poliçe sahibine tazminat ödemeyi kabul etmek sureti ile poliçe sahibinin sigorta riskini üstlenmektedir. Bu sözleşmeler, tüm hak ve borçlar ortadan kalkana veya tüm hak ve borçların süresi sona erene kadar sigorta sözleşmesi olarak kalırlar. Sigorta sözleşmesi borçlarının tamamı, sigorta sözleşmelerine ilişkin ABD GKGMİ hükümleri uyarınca ölçülmektedir.

Katılımsız Yatırım Sözleşmeleri ("Yatırım Sözleşmeleri"): Bu sözleşmeler, önemli sigorta riski veya ihtiyari katılım özellikleri içermemektedir. Bunlar, kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden finansal pasifler olarak sınıflandırılan diğer finansal borçlarla tutarlı olarak ölçülmekte ve raporlanmaktadır.

İrat sözleşmelerini desteklemek amacıyla tutulan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal araçlar olarak sınıflandırılmıştır. Diğer sigorta ve yatırım sözleşmeleri için tutulan finansal varlıklar ise, gerçek değer opsiyonu kapsamında kar veya zarar yoluyla gerçek değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Sigorta Sözleşmeleri

Uzun süreli sigorta sözleşmelerine ilişkin primler, tahsil edildiklerinde gelir kaydedilirler. Tek primli işlerde ise, bu, poliçenin yürürlüğe girdiği tarihtir. Düzenli primli sözleşmelerde, alacaklar ödemelerin muaccel olduğu tarihte kaydedilir. Primlerin yatırılmaması nedeniyle poliçelerin sona ermesi halinde, sona erdiği kabul edilen tarihten itibaren birikmesine rağmen tahsil edilememiş tüm bağlantılı primler, ilgili masraflar çıkartıldıktan sonra primlerden mahsup edilir.

Tazminat talepleri, gerçekleştiklerinde maliyet olarak kaydedilir ve katılım beyanının beklenmesine tahsis edilen poliçe sahibine ait kar katılımlarını da içerecek şekilde yıl içerisinde ortaya çıkan taleplerin tamamının maliyetini yansıtır.

Genel hayat sigortası sözleşmelerine ilişkin toplam poliçe yedekleri, hesabı bakiyesine eşittir ve bu hesap bakiyesi de tahsil edilen primler ve poliçeye alacak kaydedilen yatırım gelirlerinden ölüm oranı maliyetleri ve masraflara ilişkin kesintilerin çıkartılmasını teşkil eder.

İrat sözleşmelerinde, borç, yürürlükteki sözleşmelerin süresi üzerinden gelecekteki nakit akışlarını tahmin etmek ve meydana gelme ihtimalini dikkate alarak değerlendirme tarihine doğru bundan indirim yapmak sureti ile hesaplanır. Varsayımlar, olumsuz sapmalara ilişkin uygun karşılıklar ile edinme tarihi itibarıyla sabittir. Hesaplanan bu borç değeri, dayanak teşkil eden varlıkların itfa edilmiş maliyetinin getirisine dayanarak en iyi tahmine ilişkin varsayımlar ve faiz oranları kullanılarak hesaplanan bir değere karşı test edilir. Bu testin sonucunun daha yüksek bir değer çıkması halinde, borç miktarı yeniden belirlenecektir.

Toplam poliçe yedekleri, Grubun birimle bağlantılı emeklilik ürünlerine bağlı çeşitli opsiyonlara ilişkin borçları da kapsar. Bu borçlar, aktüerya varsayımları kullanılmak suretiyle akdi yükümlülüklerle dayanılarak hesaplanır.

Sigorta portföyleri için gelecekte yapılacak tahmin edilen tazminat talepleri, masraflar, kazanılan primler ve orantılı yatırım geliri bazında borç uygunluk testleri yapılır. Uzun süreli sözleşmelerde, yatırım getirilerine, ölüm oranlarına, hastalık oranlarına, fesihlere veya masraflara ilişkin fiili deneyimin mevcut akdi yükümlülüklerin, gelecekteki brüt primlerin mevcut değeri ile birlikte gelecekteki hakların mevcut değerini karşılamaya ve ertelenen poliçe edinme masraflarını tahsil etmeye yeterli olmayacağını göstermesi halinde, prim eksikliği kaydedilir.

Mevcut işler için, ertelenen poliçe edinme masrafları, sigorta için önem taşımamaktadır.

Yatırım Sözleşmeleri

Grubun yatırım sözleşmelerinin tamamı birim bağlantılıdır. Bu akdi yükümlülükler, mevcut birim fiyatlarının bilanço tarihi itibarıyla sözleşme sahiplerine atfedilebilen birimlerin sayısı ile çarpılması sureti ile bulunan rakam kullanılarak belirlenmektedir. Bu miktarın gerçek değeri yansıtması nedeni ile, borçlar kar veya zarar yoluyla gerçek değerleri üzerinden sınıflandırılmıştır. Yatırım sözleşmeleri kapsamında toplanan mevduat, yatırım sözleşmeleri borçlarında düzeltme olarak kaydedilmektedir. Yatırım sözleşmelerine atfedilebilen yatırım gelirleri, gelir tablosuna dâhil edilir. Yatırım sözleşmesi talepleri, salınan hesap bakiyesinden fazla ödenen meblağları yansıtmaktadır. Yatırım sözleşmesi şeklindeki poliçe sahiplerine, poliçe yönetimi, yatırım yönetimi, feragat veya diğer sözleşme hizmetleri ücretleri uygulanmaktadır.

Yatırım sözleşmelerine ilişkin finansal aktifler, gerçek değerdeki değişiklikler ile birlikte gerçek değeri üzerinden kaydedilmekte olup mahsuplaşma, karşılık gelen finansal pasiflerin gerçek değerini değiştirmekte ve kar veya zarara kaydedilmektedir.

Reasürans

Poliçe sahiplerinin hakları ve gerçekleşen taleplere ilişkin reasürans ve reasürans tahsilleri için bırakılan primler, duruma göre gelir veya gider olarak raporlanmaktadır. Reasüransa ilişkin aktifler ve pasifler, önemli olduğu hallerde brüt bazda raporlanmaktadır. Sigorta sözleşmelerine ilişkin yedeklerden reasürörlere bırakılan meblağlar, reasüre edilen riskle tutarlı bir şekilde tahmin edilmektedir. Dolayısıyla, reasürans anlaşmaları ile bağlantılı gelirler ve giderler, reasüre edilen işin dayanağını teşkil eden riskle tutarlı bir şekilde kaydedilmektedir.

Son Zamanlarda Kabul Edilen Muhasebe Açıklamaları

IAS 39 ve IFRS 7

Ekim 2008'de, IASB, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" başlıklı IAS 39'a ve "Finansal Araçlar: Açıklamalar" başlıklı IFRS 7'ye ilişkin olarak "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması" başlığı altında değişiklikler yapmıştır. IAS 39'da yapılan değişiklikler, (1) türev niteliği taşımayan finansal varlıkların (gerçek değer opsiyonu kapsamında belirtilenler hariç olmak üzere) kar veya zarar kategorisi yoluyla gerçek değerinden çıkartılarak yeniden sınıflandırılmasına ve (2) ayrıca satılmaya hazır kategorisindeki varlıkların belirli koşullarda krediler ve alacaklar kategorisine yeniden sınıflandırılmasına imkân tanımaktadır. IFRS 7'de yapılan değişiklikler, bir kuruluşun IAS 39 uyarınca varlıklarını yeniden sınıflandırmış olması halinde yeni açıklama şartları getirmektedir. Kasım 2008'de, IASB, IASB 39 ve IFRS 7 ile ilgili olarak değişikliklerin yürürlük tarihini açıklığa kavuşturmak amacıyla "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması - Yürürlük Tarihi ve Geçiş" başlıklı başka bir değişiklik daha yayımlamıştır. Değişikliklerin, 1 Kasım 2008 tarihinden önce yapılan yeniden sınıflandırmalar için 1 Temmuz 2008'e kadar geriye doğru uygulanmasına izin verilmiştir. 1 Kasım 2008 tarihinde ve sonrasında yapılan yeniden sınıflandırmalar, yeniden sınıflandırma tarihinde yürürlüğe girer. IAS 39 değişiklikleri kapsamında 31 Aralık 2008 itibarıyla izin verilen yeniden sınıflandırmaların etkisi, gelir vergisi öncesi geliri 3,3 milyar €'ya çıkartmıştır. Diğer bilgiler için Açıklama [10]'a bakınız.

IFRIC 14

Temmuz 2007'de, Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (*the International Financial Reporting Interpretations Committee*) ("IFRIC"), "IAS 19 – Tanımlanan Sosyal Hak Varlığına, Asgari Finansman Şartlarına ve Bunların Etkileşimine İlişkin Sınır" başlığıyla IFRIC 14 sayılı yorumu ("IFRIC 14") yayımlamıştır. IFRIC 14, "Çalışanlara İlişkin Sosyal Haklar" başlıklı IAS 19'un, aktif olarak muhasebeleştirilebilen emeklilik fonu fazlalık miktarındaki limitinin değerinin nasıl belirleneceği hakkında genel yol gösterici ilkeler içermektedir. Emeklilik aktif veya pasifinin kanuni veya akdi bir asgari finansman şartının bulunduğu hallerde ne şekilde etkilenebileceğini de açıklamaktadır. Asgari finansman şartı kapsamında ödenmesi gereken katkıların şirkete iade edilememesi halinde, işverenin IFRIC 14 uyarınca ek borç kaydetmesine gerek yoktur. IFRIC 14, 1 Ocak 2008'de ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir ve daha önce uygulanmasına da izin verilmiş bulunmaktadır. IFRIC 142'nin kabul edilmesinin, Grubun konsolide mali tabloları üzerinde hiçbir etkisi bulunmamaktadır.

Yeni Muhasebe Açıklamaları

IFRS'ye Getirilen Yenilikler

Mayıs 2008'de, IASB IFRS'de değişiklikler yapmış bulunmaktadır ve bu değişiklikler, IASB'nin yıllık yenilikler projesinden kaynaklanmaktadır. Bunlar, sunum, muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili muhasebe değişikliklerine yol açan değişikliklerden ve çeşitli IFRS standartlarına ilişkin terminoloji veya redaksiyon çevirilerinden oluşmaktadır. Değişikliklerin çoğu, 1 Ocak 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup bunların daha önce uygulanmasına da izin verilmektedir. Değişikliklerin kabul edilmesinin, Grubun konsolide mali tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

IFRS 3 ve IAS 27

Ocak 2008'de, IASB, "İşletme Birleşmeleri" başlıklı IFRS 3'ün revize versiyonunu ("IFRS 3 R") ve "Konsolide ve Ayrı Mali Tablolar" başlıklı IAS 27'nin tadil edilmiş versiyonunu ("IAS 2 R") çıkartmıştır. IFRS 3 R, işletme birleşmeleri için devralma muhasebesi usulünün uygulanmasını yeniden ele almaktadır ve IAS 27, temel olarak kontrol hakkı vermeyen payların muhasebesindeki değişikliklere ve bir bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün kaybedilmesine ilişkindir. IFRS 3 R uyarınca, devralan, her işlem için ayrı olarak kontrol hakkı vermeyen payları, ya devralma tarihi itibarıyla gerçek değeri üzerinden ya da devralının belirlenebilir aktif ve pasiflerinin gerçek değerindeki orantılı payı üzerinden ölçmeyi tercih edebilir. Devralmanın, birbirini takip eden hisse devralmalar yoluyla elde edilmesi (adım adım devralma) halinde, devralınanın belirlenebilir aktif ve pasifleri, kontrol elde edildiğinde gerçek değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Devralınanın sermayesinde daha öne elde tutulan payların gerçek değeri ile defter değeri arasındaki fark, karda veya zararda bir kazanç veya zarar olarak kaydedilir. IAS 27 9 ayrıca kontrol hakkı vermeyen paylara ilişkin tüm işlemlerin etkilerinin, kontrolde bir değişiklik olmaması halinde özkaynağa kaydedilmesini gerekli kılmaktadır. Kontrolün kaybedilmesiyle sonuçlanan işlemler, kar veya zararda kaydedilen bir kazanç veya zarara neden olur. Bu kazanç veya zarar, devralınanda tutulan sermaye paylarının gerçek değerinin yeniden ölçülmesini de içerir. Buna ek olarak devralan tarafından transferi yapılan bedel kalemlerinin tamamı, şarta bağlı bedel de dahil olmak üzere, devralma tarihi itibarıyla gerçek değeri üzerinden ölçülür ve muhasebeleştirilir. Devralanın söz konusu işletme birleşmesiyle bağlantılı olarak yaptığı işlem masrafları, işletme birleşmesinin maliyetinin bir parçasını teşkil etmez, bunun yerine yapıldıklarında masraf olarak gösterilir, ancak borçlanma senetlerinin veya hisse senetlerinin ihracına ilişkin oldukları takdirde, "Finansal Araçlar, Muhasebeleştirme ve Ölçme" başlıklı IAS 39 kapsamında muhasebeleştirilirler. IFRS 3 R ve IAS 27 R, 1 Ocak 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık

dönemlerdeki işletme birleşmeleri için geçerlidir; ancak her iki Standardın da birlikte uygulanması kaydıyla daha önce de uygulanabilir. Standartlar IASB tarafından onaylanmalarına rağmen henüz AB tarafından uygun bulunmamıştır.

IAS 32 ve IAS 1

Şubat 2008'de, IASB, "Finansal Araçlar: Sunum" başlıklı IAS 32'de ve "Finansal Tabloların Sunumu" başlıklı IAS 1'de, "Tasfiyeden Doğan Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler" başlığı altında değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişiklikler, sadece tasfiye halinde ortaya çıkan gerçek değeri üzerinden satılabilir finansal araçların ve borçların bazı koşullarda özkaynak olarak ele alınmasını düzenlemektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir ve daha önce uygulanmalarına da izin verilmektedir. Bu değişikliklerin kabulünün, Grubun konsolide mali tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

[2] İş Kolları ve Bağlantılı Bilgiler

Aşağıda yer alan iş kolu bilgileri, Grubun iç yönetim raporlama sistemlerine yansıtılan haliyle organizasyon yapısını yansıtmaktadır.

Grup, üç grup bölümüne ayrılmakta ve bunlar da kurumsal bölümlere ayrılmaktadırlar. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla grup bölümleri ve kurumsal bölümler aşağıdaki gibidir:

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı, Grubun kurumsal bankacılık ve menkul kıymetler faaliyetlerini (satış ve alım satım ile kurumsal finans faaliyetlerini de kapsamak üzere), Grubun işlem bankacılığı faaliyetlerini bir araya getirmektedir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı, orta ölçekli işletmelerden çok uluslu şirketlere, bankalara ve bağımsız organizasyonlara kadar çeşitli kurumsal müşterilere hizmet etmektedir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığında, Grup, bu faaliyetleri iki global kurumsal bölümde yönetmektedir: Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı.

- Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Global Piyasalar ve Kurumsal Finans iş bölümlerinden oluşmaktadır. Bu iş bölümleri, dünya çapında hisse senetlerinin ve tahvillerin yükleniminden yapılandırılmış çözümlerin karmaşık finansal gereksinimlere uygun hale getirilmesine kadar çeşitli finansal ürünler sunmaktadırlar.
- Global İşlem Bankacılığı, esas olarak dünya çapında müşterileri için varlıkların toplanması, devredilmesi, korunması ve kontrol edilmesi ile uğraşmaktadır. Şirketler ve finansal kurumlar ile hükümetler ve hükümetlerin kurumlarına işleme, temsil ve emanet hizmetleri vermektedir.

Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi, Grubun varlık yönetimi, özel servet yönetimi ve özel ve ticari müşteri faaliyetlerini bir araya getirmektedir. Özel Müşteriler ve Varlık Yönetiminde, Grup, bu faaliyetleri iki global kurumsal bölümde yönetmektedir: Varlık ve Servet Yönetimi ve Özel ve Ticari Müşteriler.

- Varlık ve Servet Yönetimi, kurumsal müşteriler adına varlıkların yönetilmesine ve yatırım fonu ve diğer bireysel yatırım araçları sunulmasına odaklanmış Varlık Yönetimi ve net değeri yüksek müşteriler ile ailelerinin ve seçilen kurumların özel gereksinimlerine odaklanan Özel Servet Yönetimi bölümlerinden oluşmaktadır.

- Özel ve Ticari Müşteriler, bireysel müşterileri ve zengin müşteriler ile küçük kurumsal müşterilere, tüm bireysel bankacılık ürünleriyle hizmet vermektedir.

Kurumsal Yatırımlar, bankanın bazı alternatif varlıklarını ve diğer borç ve özkaynak pozisyonlarını yönetmektedir.

Bölmelerin teşekkülündeki değişiklikler, ya önceki dönemlerin mevcut yılın sunumuyla uyumlu hale getirilmeleri için yeniden beyan edilmelerine neden olan yönetim sorumluluğu değişikliklerinden ya da devralmalardan ve elden çıkarmalardan kaynaklanabilir. 2008 yılında, yönetim sorumluluklarında bölümlere ait raporlama üzerinde önemli etkisi olan hiçbir değişiklik meydana gelmemiştir.

Aşağıda, Grubun bölüm operasyonları üzerinde önemli etkiye sahip olan devralmalar ve elden çıkartmalar açıklanmaktadır:

- Aralık 2008'de, RREEFF Alternative Investments, uzun/kıza emlak yatırımları danışmanı olan Rosen Real Estate Securities LLC'de (RRES) önemli bir azınlık hissesi devraldı. Bu yatırım, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Kasım 2008'de, Grup, UFG Asset Management'in Rusya'daki varlık yönetimi şirketi olan UFG Invest'in hisselerinin % 40'ını, gelecekte % 100 malik olma opsiyonu ile devraldı. Bu işletme, Deutsche UFG Capital Management olarak adlandırılacaktır. Bu yatırım, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Ekim 2008'de, Grup, Pago eTransaction GmbH'nin operasyon platformunun Almanya'da bulunan Deutsche Card Services GmbH'ye devralınmasını tamamladı. Bu yatırım, Global İşlem Bankacılığı kurumsal bölümüne dâhildir.
- Haziran 2008'de, Grup, aşağıda birlikte Kuzey Amerika'daki özel bir liman terminali işletmeleri operatörü olan Maher Terminals olarak anılacak olan Maher Terminals LLC ile Maher Terminals of Canada Corp'u konsolide etti. RREEF Infrastructure, dayandığı tek yatırım Maher Terminals olan Kuzey Amerika Altyapı Fonu'nda (*the North America Infrastructure Fund*) üçüncü kişi yatırımcıların sahip olduğu payların tamamını devraldı. Bu yatırım, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Haziran 2008'de, Grup, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümünün İsviçre'deki fon yönetimi işinden oluşan DWS Investments Schweiz AG'yi State Street Bank'a sattı.
- Haziran 2008'de geçerli olmak üzere, Grup, İtalya'daki hayat sigortası şirketi olan DWS Vita S.p.A.'yı Zurich Financial Services Group'a sattı. Bu işletme, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildi.
- Mart 2008'de geçerli olmak üzere, Grup, Tayvan'da bir yatırım yönetimi şirketi olan Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited'in % 60 payının devralınmasını tamamladı. Bu, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Şubat 2008'de, Avusturya'da bulunan bir yönetim şirketi olan DEXUS Property Group'un % 50 payı RREEF Alternative Investments tarafından DEXUS'un hisse senedi sahiplerine satıldı. Bu yatırım, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildi.

- Ocak 2008'de, Grup, Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan bir hedge fonu yöneticisi olan HedgeWorks LLC'yi devraldı. Bu yatırım, Global İşlem Bankacılığı kurumsal bölümüne dâhildir.
- Ocak 2008'de, Grup, Harvest Fund Management Company Limited'deki payını % 30'a çıkardı. Harvest, Çin'de bulunan bir yatırım fonu yöneticisidir. Bu yatırım, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Ekim 2007'de, Grup, esas olarak hisse bağlantılı hayat ve emeklilik poliçeleri ve gelir sigortalarından oluşan bir İngiliz Şirketi olan Abbey Life Assurance Limited'i devraldı. Bu işletme, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümüne dâhildir.
- Temmuz 2007'de, AM, İtalya'daki yerler yatırım fonu işletmesinin satışını tamamladı ve Grubun stratejik ortağı olan Anima S.G.R.p.A. ile uzun vadeli bir dağıtım anlaşması yaptı. Bu iş, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Temmuz 2007'de, RREEF Private Equity, alternatif varlık yönetimi ve danışmanlık butiği olan ve kurumsal ve net değeri yüksek yatırımcılar için kişiye özel girişim sermayesi yatırımcılığı alanında uzmanlaşan Aldus Equity'de önemli bir pay devraldı. Bu işletme, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.
- Temmuz 2007'de, grup, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin kurumsal sınır ötesi saklama işinin devralınmasının tamamlandığını ilan etti. Bu işletme, Global İşlem Bankacılığı kurumsal bölümüne dâhildir.
- Temmuz 2007'de, RREEF Infrastructure, Maher Terminals'ın devralınmasını tamamladı. Devralındığı fona kısmi satıştan sonra, Maher Terminals Ekim 2007'de konsolidasyondan çıkartıldı.
- Haziran 2007'de, Grup, Avustralya'daki Varlık Yönetimi'nin yerel üretim operasyonlarının Aberdeen Asset Management'a satışını tamamladı bu işletme, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildi.
- PBC'nin İtalya'daki BankAmericancard işleme faaliyetlerinin ikinci dilimini (% 41), İtalyan kooperatif bankalarının merkez organı olan Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane'ye ("ICBPI") sattı. İşletme, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümüne dâhildi.
- Ocak 2007'de, Grup, Amerika Birleşik Devletleri'nde konut ipoteği gayrimenkul yatırımı tröstü olan MortgageIT Holdings, Inc.'in devralınmasını tamamladı. Bu işletme, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümüne dâhildir.
- Ocak 2007'de, Grup, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümüne dâhil edilen Berliner Bank'ın devralınmasını tamamladı. Devralma, Alman sermayesinin bireysel bankacılık sektöründe Grubun sahip olduğu Pazar payını genişletmektedir.
- Aralık 2006'da, Grup İngiliz varlık yöneticisi Tilney Group Limited'in devralmasının kapanışını gerçekleştirdi. Devralma, Özel Varlık Yönetiminin tahsis edilmiş çekirdek piyasalardaki yurtiçin mevcudiyetini genişletmesinde ve Bağımsız Finansal Danışmanlar sektörünü de içeren çeşitli müşteri bölümlerine yayılmasında önemli bir unsur teşkil etmektedir.

- Kasım 2006'da, Grup, DZ Bank Grubu'ndan Norisbank'ı devraldı. Bu işletme, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümüne dâhildir.
- Ekim 2006'da, Grup, Özel ve Ticari Müşteriler bölümünün BankAmericard işleme ve devralma operasyonunun % 49'unu ICBPI'ye sattı.
- Temmuz 2006'da, Grup, DB Real Estate Management GmbH ile olan kontrol sözleşmesinin feshini takiben Deutsche Wohnen AG'nin konsolidasyonuna son verdi. DB Real Estate Management GmbH bir gayrimenkul yatırım şirkettir ve Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildi.
- Mayıs 2006'da, Grup, the UK Depository and Clearing Center'ın (İngiliz Saklama ve Takas Merkezi) JPMorgan Chase & Co.'dan devralınmasını tamamladı. Bu işletme, Global İşlem Bankacılığı kurumsal bölümüne dâhildir.
- Şubat 2006'da, Grup, EUROHYPO AG'nin Commerzbank AG'ye satışını tamamladı. Bu işletme, Kurumsal Yatırımlar kurumsal bölümüne dâhildi.

İş Kolu Kar veya Zararının Hesaplanması

İş kolu raporlaması, yönetim raporlama yöntemlerine dayanan iş kolu sonuçlarının sunumunu gerekli kılmakta olup bu yönetim raporlama yöntemleri, "Konsolidasyon ve Düzeltmeler" bölümünde sunulan iş kolu sonuçları ve konsolide mali tablolar arasında bir teyitleşmeyi gerektirmektedir. Her iş koluna ilişkin olarak sunulan bilgiler, iş kolunun kar veya zararı, varlıkları ve diğer bilgilerine ilişkin, operasyonun baş karar alıcısı tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanmaktadır.

Gruba ilişkin yönetim raporlaması, genellikle IFRS'ye dayanmaktadır. IFRS'ye uygun olmayan muhasebe yöntemleri nadiren kullanılmakta ve ya değerleme ya da sınıflandırma farklarını temsil etmektedir. En büyük değerleme farkları, IFRS kapsamındaki tahakkuk esasına dayanan muhasebe karşısında yönetim raporlamasındaki piyasa fiyatları üzerinden düzenli kar/zarar beyanlarına (örneğin Grubun Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ile Özel ve Ticari Müşteriler bölümlerinde hazine defterlerindeki bazı finansal araçlar), yönetim raporlamasında (esas olarak Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümünde) alım satım sonuçlarının ve IFRS kapsamında özkaynakların muhasebeleştirilmesine ilişkindir. En büyük sınıflandırma farkı ise, azınlık hissedarların cirodaki net payını temsil eden azınlık paylarına, kredi zararlarına ilişkin karşılık ayrılmasına, faize tabi olmayan giderlere ve gelir vergisi giderlerine ilişkindir. Azınlık payları, yönetim raporlamasında işletmenin vergi öncesi gelirinin bir bileşeni olarak (Konsolidasyon ve Düzeltmelerde bir düzeltme kaydıyla) ve IFRS kapsamında net gelir tahsisinin bir bileşeni olarak rapor edilmektedir.

İş kolları arasındaki işlemlerden elde edilen gelirler, mutabakata esasına göre tahsis edilir. Kar elde etmeme esasına göre çalışan iş hizmet sağlayıcılar, faize tabi olmayan giderlerini hizmetin alıcısına tahsis ederler. Tahsis kriterleri, genelde hizmet seviyesi sözleşmelerine dayanmaktadır ve "birim fiyatı", "sabit fiyat" veya "mutabık kalınan yüzde"ye dayanılarak belirlenmektedir. Grubun ticari faaliyetlerinin nitelik açısından çeşitlilik içermesi ve operasyonlarının entegre olması nedeni ile, gelir ve gider kalemlerini iş kolları arasında paylaşdırmak amacıyla çeşitli tahminler yapılmakta ve kararlar alınmaktadır.

Yönetim raporlama sistemleri, Grubun dış net faiz gelirinin, tüm pozisyonların para veya sermaye piyasaları yoluyla finanse edildiği veya yatırım yapıldığı varsayımına dayanarak iş kolları arasında tahsis edildiği "eşleştirilmiş transfer fiyatlandırması konsepti"ni takip etmektedir. Bu nedenle,

kendilerine ait özkaynak finansmanı ile hukuken bağımsız birimleri olan rakiplerle rekabet yaratmak amacıyla, Grup, teorik faiz alacağını konsolide sermayesinde iş kollarına her iş kolunun tahsis edilen ortalama aktif özvarlığıyla orantılı olarak tahsis etmektedir.

Yönetim, iç raporlama sisteminin bir parçası olarak özkaynak ve bağlantılı oranlar için çeşitli ölçüler kullanmaktadır, zira bu ölçülerin iş kollarının finansal performansına ilişkin olarak kendisi için daha yararlı göstergeler sunduğuna inanmaktadır. Grup, yönetimin Grubun işlerini nasıl işlettiğine ilişkin olarak yatırımcılara ve analistlere daha fazla bilgi vermek ve yatırımcıların ve analistlerin Grubun sonuçlarını daha iyi anlamalarını sağlamak için bu ölçüleri açıklamaktadır. Bu ölçüler, aşağıdakileri kapsar:

- Ortalama aktif özkaynak: Grup, rakiplerin ile karşılaştırılmasını kolaylaştırmak amacıyla sermayesini hesaplamakta ve özkaynağa çeşitli oranlarda atıfta bulunmaktadır. Aktif özkaynak, IFRS'de düzenlenen bir ölçü değildir, ancak Grubun ortalama aktif özkaynağa dayanan oranları, hesaplamadaki farklar göz önüne alınmadan diğer şirketlerin oranları ile karşılaştırılmamalıdır. Grubun ortalama özkaynaklarını düzelttiği kalemler, satılmaya hazır varlıklara ilişkin ortalama gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), nakit akışı hedgelerine ilişkin ortalama gerçek değer düzeltmeleri (her iki bileşenden de uygulanan vergiler çıkartıldıktan sonra) ve ortalama temettüler olup bunlar için üç ayda bir teklif yapılmakta ve bunlara ilişkin ödemeler genel hissedarlar toplantısının onayını takiben yılda bir kere gerçekleşmektedir. Grubun ortalama aktif özkaynağı, iş kollarına ve Konsolidasyon ve Düzeltmelere, ekonomik sermaye ekonomik risk miktarları ile orantılı olarak tahsis edilmektedir ve ekonomik sermayeden, şerhifeyeden ve diğer amorti edilmeyen maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır. Tahsis edilen toplam miktar, Grubun genel ekonomik risk miktarından veya düzenleyici sermaye talebinden fazladır. 2008'de düzenleyici sermayeye ilişkin bu talep, 1. Kademe oranının % 8,5 olduğu varsayımından elde edilmiştir. 2009'da düzenleyici sermayeye ilişkin iç talebini, 1. Kademe oranının % 10,0 olduğunu varsayarak elde etmek istemektedir. Grubun ortalama aktif özkaynakları, genel ekonomik risk miktarından veya düzenleyici sermaye talebinden yüksek olanını aşmaktadır ve bu fazlalık, Konsolidasyon ve Uyarlamalara tahsis edilmektedir.
- Ortalama aktif özkaynağın % bazında getirisi, gelir vergisi öncesi gelir eksi ortalama aktif özkaynağın bir yüzdesi olan azınlık payı olarak tanımlanmaktadır. Ortalama aktif özkaynağa dayalı bu getiriler, bu oranların hesaplanmasındaki farklar dikkate alınmaksızın diğer şirketlerin hazırladıkları ile karşılaştırılmamalıdır.

Operasyonlara İlişkin İş Kolu Sonuçları

Aşağıda yer alan tablolar, sırasıyla 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllar için UFRS kapsamındaki konsolide sonuçların uzlaştırılmasını da içeren iş kolu sonuçlarını sunmaktadır.

2008	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması ²
	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Milyon € olarak (aksi belirtilmedikçe)								
Net hasılat ¹	304	2.774	3.708	3.264	5.777	9.041	1.290	13.408
Kredi zararları karşılığı	402	5	408	15	653	668	(1)	1.075
Toplam faiz dışı giderler	8.427	1.663	10.090	3.794	4.178	7.972	95	18.156
Bunlara ilişkin:								
Amortisman, azalma ve aşınma payı	52	6	58	17	76	93	8	159
Kıdem tazminatı ödemeleri	335	3	338	29	84	113	0	451
Police sahiplerinin	(273)	-	(273)	18	-	18	-	(256)

menfaatleri ve lazminat talepleri								
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	5	-	5	580	-	580	-	585
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payı	(48)	-	(48)	(20)	0	(20)	2	(66)
Gelir vergisi öncesi gelir (zarar)	(8.476)	1.106	(7.371)	(525)	945	420	1.194	(5.756)
Maliyet/gelir oranı	A/E	% 60	A/E	% 116	% 72	% 88	% 7	% 135
Varlıklar ^{3,4}	2.012.427	49.487	2.047.181	50.473	138.350	188.785	18.297	2.189.313
Uzun ömürlü varlıklara eklenenler için harcamalar	1.167	38	1.205	13	56	70	0	1.275
Toplam risk durumu	234.344	15.400	249.744	16.051	37.482	53.533	2.677	305.953
Ortalama aktif öz kaynak ⁵	19.181	1.081	20.262	4.870	3.445	8.315	403	28.979
Vergi öncesi ortalama aktif öz kaynak karlılığı	% (44)	% 102	% (36)	% (11)	% 27	% 5	A/E	% (20)
1 Aşağıdakileri içermektedir:								
Net faiz gelirleri	7.683	1.157	8.840	496	3.249	3.746	7	12.592
Dış müşterilerden net hasılatlar	423	2.814	3.236	3.418	5.463	8.881	1.259	13.376
Net bölümler arası hasılatlar	(118)	(40)	(158)	(154)	314	160	31	33
Öz kaynak yöneliml yatırımlardan edinilen net gelir (zarar)	(110)	2	(108)	87	2	88	62	42
2 Aşağıdakileri içermektedir:								
Öz kaynak yöneliml yatırımlar	1.887	40	1.727	321	44	365	71	2.163

A/E: anlam ifade etmemektedir

3. Kurumsal bölümlerin toplamı, grup bölümü seviyesinde ortadan kaldırılan konsolidasyon kalemleri nedeni ile karşılık gelen grup bölümü toplamına eşit olmayabilir. Aynı yaklaşım, grup bölümleri toplamının Toplam Yönetim Raporlaması ile karşılaştırılması halinde de doğrudur.

4. Yönetim raporlaması amaçları için, şerefiye ve belirsiz ömürlü diğer maddi olmayan duran varlıklar açıkça ilgili bölümlere tahsis edilmiştir. Grubun ortalama aktif öz kaynağı, iş kollarına ve Konsolidasyon ve Uyarlamalara, maruz kaldıkları ve ekonomik sermayeden, şerefiyeden ve ifa edilmeyen diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşan ekonomik riskle orantılı olarak tahsis edilmektedirler.

5. Endüstrideki hisselerin (Daimler AG, Allianz SE ve Linde AG) satışından elde edilen 1.128 milyon € tutarındaki kazançları ve Arcor AG & Co., KG'deki yatırımın satışından elde edilen 97 milyon € tutarındaki kazançları içermekte olup bunlar, Grubun hedef tanımından çıkartılmıştır.

2007	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması ¹
	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Milyon € olarak (aksi belirtilmedikçe)								
Net hasılat ¹	16.507	2.585	19.092	4.374	5.755	10.129	1.517	30.738
Kredi zararları karşılığı	102	7	109	1	501	501	3	613
Toplam faiz dışı giderler	12.169	1.633	13.802	3.453	4.108	7.560	220	21.583
Bunlara ilişkin:								
Amortisman, azalma ve aşınma payı	50	8	58	20	82	102	13	177
Kıdem tazminatı ödemeleri	100	7	107	28	27	55	0	162
Polçe sahiplerinin menfaatleri ve tazminat talepleri	116	-	116	73	-	73	-	188
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	-	-	-	74	-	74	54	128
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	(4)	(1)	(4)	(8)	(1)	(9)	(0)	(13)
Azınlık payı	34	-	34	7	0	8	5	37
Gelir vergisi öncesi gelir (zarar)	4.202	945	5.147	913	1.146	2.059	1.299	8.505
Maliyet/gelir oranı	% 74	% 63	% 72	% 79	% 71	% 75	% 15	% 70
Varlıklar ^{2,3}	1.785.876	32.117	1.800.027	39.180	117.809	156.767	13.005	1.916.304
Uzun ömürlü varlıklara eklenenler için harcamalar	351	87	438	2	62	65	0	503
Toplam risk durumu	218.663	18.363	237.026	15.864	69.722	85.586	4.891	327.503
Ortalama aktif öz kaynak ⁴	19.619	1.095	20.714	5.109	3.430	8.539	473	29.725
Vergi öncesi ortalama aktif öz kaynak karlılığı	% 21	% 86	% 25	% 18	% 33	% 24	A/E	% 29
1 Aşağıdakileri içermektedir:								
Net faiz gelirleri	4.362	1.106	5.467	165	3.083	3.246	(5)	8.710
Dış müşterilerden net hasılatlar	16.691	2.498	19.189	4.615	5.408	10.023	1.492	30.704
Net bölümler arası hasılatlar	(184)	87	(97)	(241)	347	106	25	34
Öz kaynak yöntemli yatırımlardan edinilen net gelir (zarar)	51	2	52	114	2	116	184	352
2 Aşağıdakileri içermektedir:								
Öz kaynak yöntemli yatırımlar	2.430	39	2.469	560	45	605	221	3.295

A/E: anlam ifade etmemektedir

3. Kurumsal bölümlerin toplamı, grup bölümü seviyesinde ortadan kaldırılan konsolidasyon kalemleri nedeni ile karşılık gelen grup bölümü toplamına eşit olmayabilir. Aynı yaklaşım, grup bölümleri toplamının Toplam Yönetim Raporlaması ile karşılaştırılması halinde de doğrudur.

4. Yönetim raporlaması amaçları için, şerefiye ve belirsiz ömürlü diğer maddi olmayan duran varlıklar açıkça ilgili bölümlere tahsis edilmiştir. Grubun ortalama aktif öz kaynağı, iş kollarına ve Konsolidasyon ve Uyarılamalara, maruz kaldıkları ve ekonomik sermayeden, şerefiyeden ve ilfa edilmeyen diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşan ekonomik riske orantılı olarak tahsis edilmektedirler.

5. Endüstrideki hisselerin (Flat S.p.A., Linde AG ve Allianz SE) satışından elde edilen 514 milyon € tutarındaki kazançları, özkaynak yöntemli yatırımlarından (Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG) elde edilen 178 milyon € tutarındaki gelirleri ve binaların satışından elde edilen (60 Wallstreet'te bulunan binanın atışı ve geri kiralanması işlemi) 317 milyon € tutarındaki gelirleri içermekte olup bunlar, Grubun hedef lanımından çıkartılmıştır.

2006	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması ¹
	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Milyon € olarak (aksi belirtilmedikçe)								
Net hasılat ²	16.574	2.228	18.802	4.166	5.149	9.315	574	28.691
Kredi zararları karşılığı	(65)	(29)	(94)	(1)	391	391	2	298
Toplam faiz dışı giderler	11.236	1.552	12.789	3.284	3.716	7.000	214	20.003
Bunlara ilişkin:								
Amortisman, azalma ve ağırlama payı	57	25	82	33	84	116	17	215
Kıdem tazminatı ödemeleri	97	3	99	12	10	22	0	121
Polçe sahiplerinin menfaatleri ve tazminat talepleri	-	-	-	63	-	63	-	63
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	-	-	-	-	-	-	31	31
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	77	22	99	43	49	91	1	192
Azınlık payı	23	-	23	(11)	0	(11)	(3)	10
Gelir vergisi öncesi gelir (zarar)	5.379	705	6.084	894	1.041	1.935	361	8.380
Maliyet/gelir oranı	% 68	% 70	% 68	% 79	% 72	% 75	% 37	% 70
Varlıklar ^{2,3}	1.395.115	25.655	1.404.256	35.939	94.853	130.753	17.783	1.512.759
Uzun ömürlü varlıklara eklenenler için harcamalar	573	2	575	5	383	388	0	961
Toplam risk durumu	177.651	14.240	191.891	12.335	63.900	76.234	5.395	273.520
Ortalama aktif öz kaynak ⁴	16.041	1.064	17.105	4.917	2.289	7.206	1.057	25.368
Vergi öncesi ortalama aktif öz kaynak karlılığı	% 34	% 66	% 36	% 18	% 45	% 27	% 34	% 33
1 Aşağıdakileri içermektedir:								
Net faiz gelirleri	3.097	890	3.987	162	2.767	2.928	1	6.916
Dış müşterilerden net hasılatlar	16.894	2.060	18.954	4.435	4.724	9.195	543	28.656
Net bölümler arası hasılatlar	(320)	168	(152)	(269)	425	156	31	35
Öz kaynak yöntemli yatırımlardan edinilen net gelir (zarar)	72	1	74	142	3	145	197	413
2 Aşağıdakileri içermektedir:								
Öz kaynak yöntemli yatırımlar	1.624	38	1.622	588	8	596	207	2.465

3. Kurumsal bölümlerin toplamı, grup bölümü seviyesinde ortadan kaldırılan konsolidasyon kalemleri nedeni ile karşılık gelen grup bölümü toplamına eşit olmayabilir. Aynı yaklaşım, grup bölümleri toplamının Toplam Yönetim Raporlaması ile karşılaştırılması halinde de doğrudur.

4. Yönetim raporlaması amaçları için, şerefiye ve belirsiz ömürlü diğer maddi olmayan duran varlıklar açıkça ilgili bölümlere tahsis edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynağı, iş kollarına ve Konsolidasyon ve Uyarlamalara, maruz kaldıkları ve ekonomik sermayeden, şerefiyeden ve itfa edilmeyen diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşan ekonomik riskle orantılı olarak tahsis edilmektedirler.

5. Bankanın EUROHYPO AG'de kalan hisselerinin atışı sonucunda elde edilen 131 milyon € tutarındaki kazançları, endüstride sahip olunan hisselerin (Linde AG) satışından elde edilen 92 milyon € tutarındaki kazançları ve 11 Eylül 2001 terörist saldırıları ile bağlantılı iş durması zarar ve maliyetlerine ilişkin sigorta taleplerinin ödenmesinden elde edilen 125 milyon €'yu içermekte olup bunlar, Grubun hedef tanımından çıkarılmıştır.

Operasyonların İş Kolu Sonuçlarının Operasyonların Konsolide Sonuçları ile Mutabakatı

Aşağıda yer alan tablo, Grubun yönetim raporlama sistemleri kapsamındaki iş kollarının toplam operasyon sonuçlarının ve toplam varlıklarının sırasıyla 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide mali tablolar ile mutabakatını göstermektedir.

	2008			2007			2006		
	Toplam Yönetim Raporlama sı	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide Edilmiş	Toplam Yönetim Raporlama sı	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide Edilmiş	Toplam Yönetim Raporlama sı	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide Edilmiş
Milyon € olarak									
Net hasılatlar ¹	13.408	82	13.490	30.738	7	30.745	28.691	(197)	28.494
Kredi zararları karşılığı	1.075	1	1.076	613	(1)	612	298	(0)	298
Faiz dışı giderler	18.156	(0)	18.155	21.583	(199)	21.384	20.003	(146)	19.857
Azınlık payı	(66)	66	-	37	(37)	-	10	(10)	-
Gelir vergisi öncesi gelirler (zararlar)	(5.756)	15	(5.741)	8.505	243	8.749	8.380	(41)	8.339
Varlıklar	2.198.313	13.110	2.202.423	1.916.304	8.699	1.925.003	1.512.759	7.821	1.520.580
Toplam risk durumu	305.953	1.779	307.732	327.503	1.315	328.818	273.520	1.939	275.459
Ortalama aktif öz kaynak	28.979	3.100	32.079	29.725	368	30.093	25.368	255	25.623

1 Net faiz gelirleri ve faiz dışı gelirler.

2008 yılında, Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki gelir vergisi öncesi gelirler 15 milyon €'ydu. Faizsiz masraflar, katma değer vergisi karyıla mahsup edilen dava karşılıkları ile bağlantılı ücretleri de içermektedir. 2008 yılında Konsolidasyon ve Uyarlamadaki ana net gelir uyarlamaları aşağıdaki gibiydi:

- Raporlama amacıyla piyasa değeri üzerinden değerlemesi günlük olarak yapılan ve önemli volatilité ve kısa dönem faiz oranlarının genel düşüşünden etkilenen ekonomik olarak hedge edilmiş kısa vadeli pozisyonlara ilişkin olarak UFRS kapsamında birikme esasına göre muhasebeleştirilen pozisyonlarla bağlantılı uyarlamalar, net gelirleri yaklaşık 450 milyon € arttırdı.
- Bazı yurtdışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi, net gelirleri yaklaşık 160 milyon € azalttı.
- Grubun kendi hisselerinin ve Grubun kendi hisselerine endeksli bazı türev araçların alım satım sonuçları, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümüne yansıtıldı. Bu sonuçların IFRS uyarınca ortadan kaldırılması, yaklaşık 80 milyon € tutarında bir artışla sonuçlandı.
- Grup için kira gelirlerinin kaldırılmasına ilişkin düşüş, 37 milyon €'ydu.
- Net gelirlerin geri kalanı, iş kollarına tahsis edilmemiş olan net faiz giderlerinden ve iş kollarının yönetim sorumluluğunun dışındaki kalemlerinden kaynaklanmaktadır. Bu kalemler, ertelenmiş vergi aktifleri/pasifleri gibi bölümlere ayrılmamış aktiflerin/pasiflerin net finansman giderlerini ve vergi iadelerine ve birikmelere ilişkin net faiz giderlerini kapsar.

2007 yılında, Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki gelir vergisi önceki gelir, 243 milyon €'ydu. Faizsiz masraflar, ilk olarak vergi makamları ile mutabık kalınan bir metodolojiye dayanılarak önceki yıllarda ödenmiş katma değer vergilerinin tahsilinden ve ayrıca bazı davalarla bağlantılı geri ödemelerden kaynaklanmaktadır. 2007 yılında Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki net gelirlerde yapılan ana uyarlamalar şunlardır:

- Raporlama amacıyla piyasa değeri üzerinden değerlemesi günlük olarak yapılan pozisyonlara ilişkin olarak UFRS kapsamında birikme esasına göre muhasebeleştirilen pozisyonlarla bağlantılı uyarlamalar, net gelirleri yaklaşık 100 milyon € düşürdü.
- Grubun kendi hisselerinin ve Grubun kendi hisselerine endeksli bazı türev araçların alım satım sonuçları, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümüne yansıtıldı. Bu sonuçların IFRS uyarınca ortadan kaldırılması, yaklaşık 30 milyon € tutarında bir artışla sonuçlandı.
- Grup için kira gelirlerinin kaldırılmasına ilişkin düşüş, 39 milyon €'ydu.
- Vergi iadelerine ve birikmelere ilişkin net vergi geliri, net gelirleri 69 milyon € arttırmıştır.
- Net gelirlerin geri kalanı, ertelenmiş vergi aktifleri/pasifleri gibi bölümlere ayrılmamış aktiflerin/pasiflerin net finansman giderleri gibi iş kollarının yönetim sorumluluğunun dışındaki kalemlerinden ve bazı yurtdışı operasyonlarındaki net yatırımların hedge edilmesinden kaynaklanmaktadır.

2006 yılında, Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki gelir vergisi önceki zarar 41 milyon €'ydu. Faizsiz masraflar, esas olarak Grubun Alman açık uçlu gayrimenkul fonu olan grundbesitz-invest'in yeniden yapılandırılması amacını ağılayan faaliyetlerle ilgili karşılıkların salıverilmesinden ve 11 Eylül 2001 tarihindeki terörist saldırıları ile bağlantılı iş bozulması zararlarına ve maliyetlerine ilişkin sigorta taleplerinin ödenmesinden kaynaklanmaktadır. Net gelirler içerisinde, Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki ana faktörler şunlardır:

- Yönetim raporlaması amacıyla kar veya zarar yoluyla gerçek değeri üzerinden deftere yansıtılan ama UFRS kapsamında itfa edilen maliyet olarak muhasebeleştirilen finansal araçlarla bağlantılı uyarlamalar, net gelirleri yaklaşık 210 milyon € düşürdü.
- Grubun Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümündeki kendi hisselerinin işlem sonuçları 100 milyon € tutarında bir düşüşe neden oldu.
- Grup için kira gelirlerinin kaldırılmasına ilişkin düşüş, 40 milyon €'ydu.
- Vergi iadelerine ve birikmelere ilişkin net vergi geliri, net gelirleri 67 milyon € arttırmıştır.
- 11 Eylül 2001 tarihindeki terörist saldırıları ile bağlantılı iş durma zararları ve maliyetlerine ilişkin sigorta taleplerinin ödenmesi, net gelirleri 125 milyon € arttırdı.
- Geri kalan, iş bölümlerinin yönetim sorumluluğu dışında kalan diğer kurumsal kalemlerden kaynaklandı.

Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki varlıklar ve toplam risk pozisyonları, iş kollarının yönetim sorumluluğu dışında olan ertelenmiş vergi aktifleri ve merkezi takas hesapları gibi kurumsal varlıkları yansıtmaktadır.

Konsolidasyon ve Uyarlamalara tahsis edilen ortalama aktif özkaynak, özkaynağın bu Açıklamada "İş Kolu Kar veya Zararının Ölçülmesi" başlığı altında tanımlanan iş kollarına tahsis edilmemiş olan kalan kısmını yansıtmaktadır.

Kuruluş Çapındaki Açıklamalar

Aşağıda yer alan tablolar, sırasıyla 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin olarak Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı ile Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi kurumsal bölümlerinin net gelir bileşenlerini göstermektedir.

Milyon € olarak	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı		
	2008	2007	2006
Satışlar ve alım satım (öz kaynak)	(630)	4.613	4.039
Satışlar ve alım satım (borçlanma ve diğer ürünler)	124	8.407	9.016
Toplam satışlar ve alım satım	(506)	13.020	13.055
Oluşturma (öz kaynak)	336	861	760
Oluşturma (borçlanma)	(713)	714	1.331
Toplam oluşturma	(377)	1.575	2.091
Danışmanlık	589	1.089	800
Kredi ürünleri	1.260	974	946
İşlem hizmetleri	2.774	2.585	2.228
Diğer ürünler	(661)	(151)	(318)
Toplam	3.078	19.092	18.802

Milyon € olarak	Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi		
	2008	2007	2006
Portföy/fon yönetimi	2.457	3.017	3.041
Araçlık	1.891	2.172	1.895
Borçlanma/mevduatlar	3.251	3.145	2.814
Ödemeler, muhasebe ve geri kalan finansal hizmetler	1.066	1.039	907
Diğer ürünler	376	756	658
Toplam	9.041	10.129	9.315

Aşağıda yer alan tablo, sırasıyla 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda coğrafi bölgeye göre toplam net gelirleri (kredi zararlarına karşılık ayırmadan önce) göstermektedir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı ile Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi için sunulan bilgiler, esas olarak Grubun gelirlerin kaydedildiği ofisinin yerine dayanılarak sınıflandırılmıştır. Kurumsal Yatırımlar ile Konsolidasyon ve Uyarlamalar hakkındaki bilgiler, sadece global seviyede sunulmuştur; zira bu alanlara ilişkin yönetim sorumluluğu merkezidir.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Almanya			
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	2.866	2.921	2.265
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	5.208	5.514	4.922
Toplam Almanya	8.074	8.434	7.187
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika			
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	(621)	7.721	6.836
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	2.391	2.816	2.661
Toplam Avrupa, Orta Doğu ve Afrika¹	1.770	10.537	9.497
Amerika (öncelikle A.B.D)			
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	(838)	4.628	6.810
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	971	1.331	1.350
Toplam Amerika	133	5.959	8.160
Asya/Pasifik			
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	1.671	3.823	2.891
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	471	468	381
Toplam Asya/Pasifik	2.142	4.291	3.273
Kurumsal Yatırımlar	1.290	1.517	574
Konsolidasyon ve düzeltmeler	82	7	(197)
Konsolide edilmiş net hasıla²	13.490	30.745	28.494

1. İngiltere, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak negatif gelir gösterdi. Sırasıyla 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin olarak İngiltere, bu gelirlerin % 60'ından fazlasını muhasebeleştiirdi.

2. Konsolide net gelirler, faiz gelirlerini ve benzeri gelirleri ve toplam faizsiz geliri (net komisyon ve ücret gelirleri de dâhil olmak üzere) içermektedir. Gelirler, Grubun kayıt ofisinin bulunduğu yere dayanılarak ülkelere atfedilmiştir. Grubun defterlerindeki işlem yeri, bazen müşterinin merkezinin veya ofisinin bulunduğu yerden ve Grubun işlemi yapan veya kolaylaştırdığı personelinin bulunduğu yerden farklıdır.

Grupun farklı yerlerde bulunan personeli ve müşterileri ile diğer üçüncü kişileri ilgilendiren bir işlemi, Grup, genellikle işlemin niteliği, düzenleyicinin görüşleri ve işlem işleme hususları gibi diğer hususları dikkate alarak kaydetmektedir.

Konsolide Gelir Tablosuna İlişkin Açıklamalar

[3] Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değerindeki Finansal Aktiflere/Pasiflere İlişkin Net Faiz Gelirleri ve Net Faiz Kazançları (Zararları)

Net Faiz Geliri

Aşağıda yer alanlar, faiz gelirleri ve benzeri gelirler ile faiz giderlerinin bileşenleridir.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Faiz ve benzeri gelirler			
Bankalardaki faiz getirili mevduatlar	1.313	1.384	1.358
Satılan merkez bankası fonları ve yeniden satış sözleşmeleriyle satın alınmış menkul kıymetler	964	1.090	1.245
Ödünç alınmış menkul kıymetler	1.011	3.784	3.551
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	34.938	42.920	39.195
Satışa hazır finansal varlıklara ait faiz gelirleri	1.260	1.596	1.357
Satışa hazır finansal varlıklara ait temettü gelirleri	312	200	207
Krediler	12.269	10.901	9.344
Diğer	2.482	2.800	2.018
Toplam faiz ve benzeri gelirler	54.549	64.675	58.275
Faiz giderleri			
Faizli mevduatlar	13.015	17.371	14.025
Satın alınan merkez bankası fonları ve repo sözleşmeleriyle satılan menkul kıymetler	4.425	9.869	5.788
Ödünç verilmiş menkul kıymetler	304	996	798
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	14.811	20.989	22.631
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	1.905	2.665	2.708
Uzun vadeli borçlar	5.273	4.912	3.531
Trösti imtiyazlı menkul kıymetler	571	339	267
Diğer	1.792	1.685	1.519
Toplam faiz giderleri	42.096	55.826	51.267
Net faiz gelirleri	12.453	8.849	7.008

Değer kaybeden finansal varlıklar ile ilgili olarak kaydedilen faiz geliri, 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 65 milyon €, 57 milyon € ve 47 milyon €'ydu.

Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değerindeki Finansal Aktiflere/Pasiflere İlişkin Net Kazançlar (Zararlar)

Aşağıda, kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net kazançların (zararların) bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Ticari gelirler			
Satışlar ve alım satım (öz kaynak)	(9.615)	3.797	2.441
Satışlar ve alım satım (borçlanma ve diğer ürünler)	(25.369)	(427)	6.004
Toplam satışlar ve alım satım	(34.984)	3.370	8.445
Diğer ticari gelirler	1.155	548	423
Toplam ticari gelirler	(33.829)	(3.918)	8.868
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerde gösterilmiş finansal aktiflere/pasiflere ait net kazançlar (zararlar)			
Finansal aktif/pasif kategorisi dökümü			
Geri satım/repo sözleşmeleriyle satın alınan/satılan menkul kıymetler	-	(41)	7
Ödünç alınmış/verilmiş menkul kıymetler	(4)	33	(13)
Krediler ve kredi taahhütleri	(4.016)	(570)	136
Mevduatlar	139	10	(40)
Uzun vadeli borçlar			
Konsolide özel amaçlı kuruluşlar tarafından çıkarılan borç	19.584	4.282	(49)
Operasyon kuruluşları tarafından çıkarılan borç	9.046	(500)	2

Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki diğer finansal aktifler/pasifler	(912)	43	(19)
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerde gösterilmiş finansal aktiflere/pasiflere ait toplam net kazançlar (zararlar)	23.837	3.257	24
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/pasiflere ait toplam net kazançlar (zararlar)	(9.992)	7.175	8.892

Grup, operasyon şubeleri ve bağlı ortaklıkları yoluyla yapılandırılmış tahviller çıkartmaktadır (operasyon kuruluşları tarafından çıkartılan borç). Bu yapılandırılmış tahvillerin bazıları, gerçek değer opsiyonuna göre kar veya zarar yoluyla gerçek değerde belirtilmişti. Bu yapılandırılmış tahvillere ilişkin kazançlar (zararlar), esas olarak, bu araçlara ilişkin piyasa risklerine neden olan piyasa koşulu değişikliklerinden kaynaklandı. Bu araçlara ilişkin piyasa riskinin alım satım amaçlı varlıklarla ekonomik olarak hedge edilmeleri nedeni ile, operasyon kuruluşlarının çıkarttıkları borçlara ilişkin olarak raporlanan kazançlar (zararlar), alım satım amaçlı varlıklara ilişkin zararlarla (kazançlarla) telafi edilmektedir. Grubun kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan bu kazançların (zararların) miktarı, kar veya zarar yoluyla Finansal Aktifler/Borçlar başlıklı Açıklama [9]'da izah edilmiştir.

Bunlara ek olarak, Grup, konsolide özel amaçlı kuruluşlar vasıtasıyla yapılandırılmış tahviller (konsolide özel amaçlı kuruluşlar tarafından çıkartılmış borç) çıkartmaktadır. Bu özel amaçlı kuruluşlar, alım satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış teminatlar içermekte, türev işlemler yapmakta ve teminatlar ile türev araçlara ilişkin risklerle bağlantılı tahviller çıkartmaktadır. Örnek olarak Grup tarafından desteklenen ve üçüncü kişiler tarafından desteklenen menkul kıymetleştirme kuruluşları ve varlık yeniden paketleme kuruluşları gösterilebilir. Konsolide özel amaçlı kuruluşlar tarafından çıkartılan borçlardan elde edilen ve gerçek değer opsiyonuna göre kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden gösterilen kazançlar, özel amaçlı kuruluşların elindeki alım satım amaçlı varlıklar ve türevlerden doğan gerçek değer kayıpları ile telafi edilmektedir. Satış ve Alım Satım kapsamında (Borç ve diğer ürünler), alım satım geliri olarak 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için bağlantılı araçların gerçek değer hareketleri sırasıyla (20,1) milyar € ve (4,4) milyar € olarak raporlanmıştır. Bu kazanç ve zararlar arasındaki fark, Grubun konsolide bu menkul kıymetleştirme yapılarındaki zararlardaki payını temsil etmektedir. kar veya zarar yoluyla Finansal Aktifler/Pasifler başlıklı Açıklama [9]'da da izah edilmiş olduğu üzere, bu özel amaçlı kuruluşlar tarafından çıkartılan varlıkların gerçek değeri, Grubun kredi riskindeki değişikliklere karşı hassasiyet göstermemektedir ve bu nedenle yukarıda raporlanan kazançların hiçbiri, Grubun kredi riskindeki değişiklikten kaynaklanmamıştır.

Birleştirilmiş Genel Görünüm

Grubun alım satım ve risk yönetimi işleri, faiz oranı araçları ve bağlantılı türevlerdeki önemli faaliyetleri içermektedir. IFRS uyarınca, alım satım amaçlı menkul kıymetlerden ve kar veya zarar yoluyla gerçek değerinde gösterilen finansal araçlardan (örneğin kupon veya temettü geliri) kazanılan faiz gelirleri ve benzeri gelirler ile net işlem pozisyonlarının maliyetleri, net faiz gelirinin bir parçasıdır. Grubun alım satım faaliyetleri, risk yönetimi stratejilerinin de dâhil olduğu çok çeşitli faktörlere göre gelirin, net faiz geliri ve kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflerin/pasiflerin net kazançları (zararları) arasında periyodik olarak yer değiştirmesine neden olabilir. Daha işe odaklı bir sunum sağlamak amacıyla, Grup, net faiz gelirini ve kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflerin/pasiflerin net kazançlarını (zararlarını), yaratılan gelir türüne göre değil, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı dâhilindeki grup bölümüne veya ürüne göre birleştirmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, Grubun sırasıyla 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait birleştirilmiş net faiz gelirlerini ve kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net kazançlarını (zararlarını) grup bölümlerine göre ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı için ürünlere göre göstermektedir.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Net faiz gelirleri	12.453	8.849	7.008
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/pasiflere ait net kazançlar (zararlar)	(9.992)	7.175	8.892
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/pasiflere ait toplam net faiz gelirleri ve net kazançlar (zararlar)	2.461	16.024	15.900
Net faiz gelirleri ve Grup Bölümüne/Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı ürününe göre kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net kazançlar (zararlar):			
Satışlar ve alım satım (öz kaynak)	(1.895)	3.117	2.613
Satışlar ve alım satım (borçlanma ve diğer ürünler)	317	7.483	8.130
Toplam satışlar ve alım satım	(1.578)	10.600	10.743
Kredi ürünleri ¹	1.014	499	490
İşlem hizmetleri	1.358	1.297	1.074
Geri kalan ürünler ²	(1.821)	(118)	435
Toplam kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı	(1.027)	12.278	12.743
Özel müşteriler ve varlık yönetimi	3.871	3.529	3.071
Kurumsal yatırımlar	(172)	157	3
Konsolidasyon ve düzeltmeler	(211)	61	83
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/pasiflere ait toplam net faiz gelirleri ve net kazançlar (zararlar)	2.461	16.024	15.900

1. Kredilere ilişkin net faiz spreadleri ile kar veya zarar yoluyla gerçek değerinde gösterilen kredi temerrüt swaplarının gerçek değer değişikliklerini içermektedir.

2. Net faiz gelirlerini ve oluşturma ve danışmanlık ürünleri ile diğer ürünlere ilişkin olarak kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflere/pasiflere ilişkin net kazançları (zararları) içermektedir.

[4] Komisyon ve Ücret Gelirleri

Aşağıda, komisyon ve ücret gelir ve giderlerinin bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Komisyonlar ve ücret gelirleri ve gideri			
Komisyonlar ve ücret gelirleri	12.449	15.199	13.418
Komisyonlar ve ücret gideri	2.700	2.910	2.223
Net komisyonlar ve ücret gelirleri	9.749	12.289	11.195

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Net komisyonlar ve ücret gelirleri			
Emanet faaliyetlerinden net komisyonlar ve ücretler	3.414	3.965	3.911
Menkul kıymet yükleniminde ve diğer menkul kıymet faaliyetlerindeki net komisyonlar, aracılardan ücretleri, mark-up'lar.	3.798	5.497	4.709
Diğer müşteri hizmetlerine ait net ücretler	2.537	2.827	2.575
Net komisyonlar ve ücret gelirleri	9.749	12.289	11.195

[5] Satılmaya Hazır Finansal Varlıklara İlişkin Net Kazançlar (Zararlar)

Aşağıda, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin net kazançların (zararların) bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin net kazançlar (zararlar)			
Borçlanma senetlerine ilişkin net kazançlar (zararlar)	(534)	(192)	24
Elden çıkarmalara ilişkin net kazançlar (zararlar)	17	8	24
Değer kayıpları	(551)	(200)	-
Değer kayıplarının ters çevrilmesi	-	-	-
Öz kaynak senetlerine ilişkin net kazançlar (zararlar)	1.156	944	530
Elden çıkarmalara ilişkin net kazançlar (zararlar)	1.428	1.004	540
Değer kayıpları	(272)	(60)	(10)
Kredilere ilişkin net kazanç (zarar)	(63)	(12)	(2)
Elden çıkarmalara ilişkin net kazançlar (zararlar)	(12)	(8)	(2)

Değer kayıpları	(52)	(4)	-
Değer kayıplarının ters çevrilmesi	1	-	-
Diğer öz kaynak paylarına ilişkin net kazançlar (zararlar)	107	53	39
Elden çıkarmalara ilişkin net kazançlar (zararlar)	108	60	50
Değer kayıpları	(1)	(7)	(11)
Satışa hazır finansal varlıklara ilişkin toplam net kazançlar (zararlar)	666	793	591

[6] Diğer Gelirler

Aşağıda, diğer gelirlerin bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Diğer gelirler			
Yatırım mülklerinden edinilen net gelir	8	29	43
Yatırım mülklerinin elden çıkarılmasına ilişkin net kazançlar (zararlar)	-	8	28
Konsolide İştiraklerin elden çıkarılmasına ilişkin net kazançlar (zararlar)	85	321	52
Kredilerin elden çıkarılmasına ilişkin net kazanç (zarar)	50	44	80
Sigorta primleri ¹	308	134	47
Geri kalan diğer gelirler ²	117	750	139
Toplam diğer gelirler	568	1.286	389

1. Ödenen reasürans primleri çıkartıldıktan sonra, 2006'dan 2007'e ve 2007'den 2008'e kadar olan artışların başlıca nedeni, Abbey Life Assurance Company Limited'in Ekim 2007'deki konsolidasyonudur.

2. 2007'deki geri kalan diğer gelirler, Grubun New York'ta 60 Wall Street adresinde bulunan binasının satışından/geri kiralanmasından elde edilen 317 milyon € tutarındaki kazançları ve konsolide yatırımlardan elde edilen 148 milyon € tutarındaki diğer kazançları içermektedir.

[7] Genel ve İdari Giderler

Aşağıda, genel ve idari giderlerin bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Genel ve idari giderler			
IT maliyetleri	1.820	1.867	1.585
Kullanım, demirbaş ve ekipman giderleri	1.434	1.347	1.198
Profesyonel hizmet ücretleri	1.164	1.257	1.203
İletişim ve veri hizmetleri	700	680	634
Seyahat ve temsilcilik giderleri	492	539	503
Ödeme, takas ve saklama hizmetleri	418	437	431
Pazarlama giderleri	373	411	365
Diğer giderler	1.815	1.416	1.150
Toplam genel ve idari giderler	8.216	7.954	7.069

Diğer giderler, diğer kalemlerin yanı sıra, düzenleyici kurumlarla, diğer vergilerle ve sigortayla bağlantılı maliyetleri, operasyon zararlarını ve personele ilişkin maaş dışı giderleri içerir. Diğer giderlerdeki artış, esas olarak dava giderlerinden, konsolide altyapı yatırımlarından ve bazı menkul kıymetlerin geri alınması borcuyla bağlantılı bir karşılıktan etkilenmektedir.

[8] Adi Hisse Başına Kar

Adi hisse başına temel kar miktarları, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net gelirin (zararın) yıl içerisinde tedavülde olan adi hisselerin ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır. Tedavüldeki adi hisselerin ortalama sayısı, hazinedeki hisselerin ortalama sayısı ile fiziksel olarak ödenmiş vadeli satın alma sözleşmeleri kapsamında devralınacak olan hisselerin ortalama sayısının çıkartılmasından ve ertelenmiş hisse planlarına göre arttırılmış olmasına rağmen dağıtılmamış bulunan hisselerin eklenmesinden sonraki ihraç edilen adi hisselerin ortalama sayısı olarak tanımlanmaktadır.

Hisse başına sulandırılmış kar, tedavüldeki menkul kıymetlerin ve hisse opsiyonları, dönüştürülebilir borçlar, ertelenmiş hisse şeklindeki ödüller ve vadeli sözleşmeler gibi hisse çıkartılmasına ilişkin diğer

sözleşmelerin adi hisseler dönüştürülmesini varsaymaktadır. Yukarıda belirtilen araçlar, ancak ilgili raporlama döneminde sulandırma etkisine sahip oldukları takdirde hisse başına sulandırılmış karın hesaplanmasına dâhil edilirler.

Aralık 2008'de, Grup, fiziksel net nakit ödmeden elde edilen 33,6 milyon Deutsche Bank adi hisselerini kapsayan mevcut vadeli satın alma sözleşmelerini tadil etmeye karar vermiş olup bu araçlar artık temel ve sulandırılmış hisse başı karın hesaplanmasına dâhil edilmemektedir. (Açıklama [28]'e bakınız.)

Aşağıda yer alan tablo, sırasıyla 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait temel ve sulandırılmış hisse başı kazançlara ilişkin hesaplamayı göstermektedir.

milyon € olarak	2008	2007	2006
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net kazanç (zarar) - hisse başı temel kazançlara ilişkin pay	(3.835)	6.474	6.070
Sulandırılmış menkul kıymetlerin etkisi:			
Forward ve opsiyon işlemleri	-	-	(88)
Dönüştürülebilir borç	(1)	-	3
Varsayılan dönüştürmelerden sonra Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net kazanç (zarar) - hisse başı sulandırılmış kazançlara ilişkin pay	(3.836)	6.474	5.985
Hisse adedi (milyon)			
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalaması - hisse başı temel kazançlara ilişkin payda	504,1	474,2	468,3
Sulandırılmış menkul kıymetlerin etkisi:			
Forward işlemleri	0,0	0,3	23,1
Çalışanlara yönelik hisse tazminat opsiyonları	0,0	1,8	3,4
Dönüştürülebilir borç	0,1	0,7	1,0
Ertelenmiş hisseler	0,0	18,6	24,5
Diğer (işlem opsiyonları da dahil olmak üzere)	0,0	0,5	0,9
Sulandırılmış potansiyel adli hisseler	0,1	21,9	52,9
Varsayılan dönüştürmelerden sonra hisselerin uyarlanmış ağırlıklı ortalaması - hisse başı sulandırılmış kazançlara ilişkin payda	504,2	496,1	521,2
Milyon € olarak			
Hisse başı temel kazançlar	(7,61)	13,65	12,96
Hisse başı sulandırılmış kazançlar	(7,61)	13,05	11,48

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıldaki net arar durumu nedeni ile, potansiyel olarak sulandırılmış araçlar genelde, hisse başına sulandırılmış kazançların hesaplanmasında dikkate alınmamaktaydı, çünkü bu yapılsaydı sulandırma etkisini ortadan kaldıracaktı. Ancak net gelir durumu kapsamında, uyarlanmış ortalama ağırlıklı hisselerin adedi, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ilişkin varsayılan dönüştürmelerden sonra 31,2 milyon hisse artacaktı.

31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, aşağıda belirtilen araçlar tedavüldeydi ve sulandırılmış hisse başı kazancın hesaplanmasına dâhil edilmedi, çünkü bu yapılsaydı sulandırma etkisini ortadan kaldıracaktı.

Hisse adedi (milyon)	2008	2007	2006
Vadeli satın alma sözleşmeleri	0,0	39,4	58,6
Sablan satma opsiyonları	0,1	0,2	11,7
Sablan alma opsiyonları	0,3	0,7	10,6
Çalışanlara yönelik hisse tazminat opsiyonları	1,8	0,1	0,0
Ertelenmiş hisseler	26,9	0,6	0,5

Konsolide Bilançoya İlişkin Açıklamalar

[9] Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değerindeki Finansal Aktifler/Pasifler

Aşağıda, kar veya zarar yoluyla gerçek değerindeki finansal aktiflerin ve pasiflerin bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ticari varlıklar:		
Ticari menkul kıymetler	204.994	449.684
Türev finansal araçlara alt pozitif piyasa değeri	1.224.493	506.967
Diğer ticari varlıklar	42.468 ¹	104.236
Toplam ticari varlıklar	1.471.955	1.060.887
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerinde gösterilmiş finansal varlıklar		
Yeniden satım sözleşmeleriyle satın alınmış menkul kıymetler	94.726	211.142
Ödünç verilmiş menkul kıymetler	29.079	69.830
Krediler	18.739	21.522
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerinde gösterilmiş diğer finansal varlıklar	9.312	14.630
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerinde gösterilmiş toplam finansal varlıklar	151.856	317.124
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerindeki finansal varlıklar	1.623.811	1.378.011

1. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sırasıyla 31.421 milyon € ve 102.093 milyon € tutarında olan alım satıma tabi kredileri içermektedir.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ticari borçlar		
Ticari menkul kıymetler	56.967	106.225
Türev finansal araçlara alt negatif piyasa değeri	1.181.617	512.436
Diğer ticari borçlar	11.201	830
Toplam ticari borçlar	1.249.785	619.491
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerinde gösterilmiş finansal borçlar		
Repo sözleşmeleriyle satılmış menkul kıymetler	52.633	184.943
Kredi taahhütleri	2.352	526
Uzun vadeli borçlar	18.439	52.327
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerinde gösterilmiş diğer finansal borçlar	4.579	3.002
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerinde gösterilmiş toplam finansal borçlar	78.003	240.798
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	5.977	9.796
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerindeki finansal borçlar	1.333.765	870.085

1. Bunlar, poliçe hüküm ve koşulların geri alma fiyatların gerçek değerlerine eşit olmasını sağladığı yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla bilgi için Açıklama [40]'a bakınız.

Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değerinde Gösterilen Krediler ve Kredi Taahhütleri

Grup, çeşitli kredi ilişkilerini kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden göstermektedir. Kredi imkânları, çekilen kredi aktiflerinden ve çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden oluşmaktadır. Çekilen bir krediye ilişkin kredi riskinin azami miktarı, bu kredinin gerçek değeridir. Grubun, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca satın alınan menkul kıymetleri ve ödünç alınan menkul kıymetleri de içermek üzere çekilen kredilere ilişkin kredi riskinin azami miktarı, 31 Aralık 2008 itibarıyla 143 milyar € ve 31 Aralık 2007 itibarıyla 302 milyar € idi. Çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütleri için de kredi riski bulunmaktadır.

Kar veya zarar yoluyla gerçek deri üzerinden gösterilen kredi imkânlarına ilişkin kredi riski, kredi temerrüt swaplarının satın alınması, krediye ilişkin teminat tutulması ve krediye ilişkin kredi riski ile bağlantılı borçların çıkartılması gibi birkaç yolla azaltılmaktadır.

Gerçek değeri üzerinden gösterilen çekilmiş veya çekilmemiş kredilerden, Grup, karşı taraf kredi riskini bu kredilere ilişkin olarak toplam teorik değeri 31 Aralık 2008 itibarıyla 50,5 milyar € ve 31

Aralık 2007 itibariyle 46,8 milyar € olan kredi temerrüt swap koruması satın alarak yönetmiştir. Gerçek değeri üzerinden gösterilen çekilmiş kredilere ve çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerine ilişkin olarak maruz kalınan kredi riskini azaltmak için kullanılan kredi türevlerinin teorik değeri, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle 36,5 milyar € ve 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 28,1 milyar € idi.

Karşı taraf kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen gerçek değer değişikliklerinin ayrıntıları, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
Milyon € olarak				
Kredi riskine göre kredi ve kredi taahhütlerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler				
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişimler	(870)	(2.731)	(99)	(332)
Gerçeğe uygun değerlerin 2008/2007 yıllarındaki yıllık değişimi	(815)	(2.558)	(111)	(372)
Gerçek değerdeki değişiklikler				
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişimler	844	2.674	64	213
Gerçeğe uygun değerlerin 2008/2007 yıllarındaki yıllık değişimi	784	2.482	80	269

Karşı taraf kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen gerçek değer değişikliği, piyasa koşullarındaki piyasa riskine neden olan koşullardaki değişikliklere atfedilemeyen gerçek değer değişikliklerinin miktarı olarak belirlenmektedir. Yeniden satış sözleşmeleri kapsamında satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler de dâhil olmak üzere teminatlı kredilere ilişkin olarak, alınan teminat, karşı taraf kredi riskini azaltmaktadır. Yeniden satış sözleşmeleri kapsamında satın alınan menkul kıymetlere ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanan gerçek değer hareketi, kredi değerinin artırılması yoluyla önemli değildir.

Kar veya Zarar Yoluyla Gerçek Değerinde Gösterilen Finansal Pasifler

Bir finansal borcun gerçek değeri, söz konusu finansal borcun kredi riskini de içermektedir. Gerçek değerinde gösterilen yılsonu itibariyle tedavüldeki finansal borçların gerçek değerinde meydana gelen ve kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen değişikliklerin ayrıntıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
Milyon € olarak				
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişimler	364	4.821	18	3.589
Gerçeğe uygun değerlerin 2008/2007 yıllarındaki yıllık değişimi	349	4.342	18	3.582

Açıklama [3]'te de açıklandığı üzere, Grup, operasyon şubeleri ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla yapılandırılmış tahviller çıkartmakta ve yapılandırılmış mevduat almaktadır (operasyon kuruluşları tarafından çıkartılan borç) ve konsolide özel amaçlı kuruluşlar vasıtasıyla yapılandırılmış tahviller çıkartmaktadır (konsolide özel amaçlı kuruluşlar vasıtasıyla çıkartılmış borç).

Operasyon kuruluşları tarafından çıkartılan borcun gerçek değeri, Grubun kredi riskini de hesaba katmaktadır. Bir aracın aktif bir piyasaya kote edildiği hallerde, kredi riski nedeni ile gerçek değerdeki hareket, gerçek değerdeki piyasa riskine neden olan piyasa koşullardaki değişikliklere atfedilemeyen değişikliğin miktarı olarak hesaplanır. Aracın aktif bir piyasaya kote edilmediği hallerde, gerçek değer, Grubun raporlama tarihinde benzer araçları çıkartabileceği seviyeyi yansıtan bir kredi düzeltmeli getiri eğrisi kullanılarak borca ilişkin akdi nakit akışlarının çıkartılması yoluyla kredi riskini içeren bir değerlendirme tekniği kullanılarak hesaplanır.

Konsolide özel amaçlı kuruluşlar tarafından çıkartılan borca ilişkin kredi riskinden kaynaklanan gerçek değer hareketleri, Grubun kredisi ile hukuki olarak izole edilmiş söz konusu özel amaçlı kuruluşun aldığı teminata göre değişen kredisi ile bağlantılıdır. Kredi riski nedeniyle gerçek değerde

meydana gelen bu hareket, piyasa riskindeki değişikliklere atfedilemeyen kazanç veya zarar olarak hesaplanır. Esas olarak özel amaçlı kuruluşların varlıklarındaki kredi marjlarının genişlemesinden kaynaklanan zararlar borçlara ilişkin kazançlardan mahsup edilir.

Repo sözleşmeleri kapsamında atılan menkul kıymetler gibi teminatlı kredilerde, rehnedilen teminat, Grubun karşı tarafa karşı kredi riskini azaltmaktadır. Grubun repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ilişkin kredi riskinden kaynaklanan gerçek değer hareketler, rehnedilen teminatlar nedeni ile önemli değildi.

Çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerine ilişkin kredi riski, genelde karşı taraf kredi riskidir. Çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerine ilişkin karşı taraf kredi riski nedeni ile gerçek değerde meydana gelen değişiklik, çekilen kredilere ilişkin karşı taraf riskiyle birlikte açıklanmıştır.

Kar veya zarar yoluyla gerçek değerinde gösterilen finansal borçların tamamına ilişkin olarak, Grubun vadede defter değerinden 31 Aralık 2008 itibariyle 33,7 milyar ve 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 39,1 milyar € fazla ödeme yapmakla akdi olarak yükümlü olacaktır. Vadede ödenmesi akdi olarak gerekli olan miktar, Grubun geri ödeme yapmasının talep edilebileceği en erken akdi vade tarihinde borcun ortadan kalktığı varsayımına dayanmaktadır. Ödenmesi gereken miktar sabit olmadığında, Grubun akdi olarak ödemesi gereken miktar, raporlama tarihinde mevcut olan koşullara atıfta bulunularak tespit edilmektedir.

Kar veya zarar yoluyla gerçek değerinde gösterilen finansal borçların gerçek değeri ile vade tarihinde meydana gelecek akdi nakit akışları arasındaki farkın çoğunluğu, vadedeki akdi nakit akışın kredinin tamamının çekildiği varsayımına dayandığı çekilmemiş kredi taahhütlerine isnat edilebilir. Gerçek değer ile kar veya zarar yoluyla gerçek değerinde gösterilen çekilmemiş kredi taahhütlerinin miktarı haricinde vadede ödenmesi gereken akdi miktar arasındaki fark, 31 Aralık 2008 itibariyle 1,4 milyar € ve 31 Aralık 2007 itibariyle 5,3 milyar € idi.

[10] IAS 39 ve IFRS 7'de Yapılan Değişiklikler, "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"

IAS 39 ve IFRS 7'de yapılan "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması" başlıklı değişikliklerden sonra, Grup, bazı ticari varlıklarını ve satılmaya hazır finansal varlıklarını krediler ve alacaklar altında yeniden sınıflandırmıştır. Grup, yeniden sınıflandırma tarihinde, kısa vadede çıkma veya satma niyet ve imkanında değil de öngörülebilir bir gelecekte tutma niyet ve imkanında açık bir değişikliğin olduğu varlıkların değişikliklere uygun olduğunu belirlemiştir. Aşağıda yer alan açıklamalar, yeniden sınıflandırmanın Grup üzerindeki etkisinin ayrıntılarını sunmaktadır.

2008 yılının üçüncü üç aylık döneminde yeniden sınıflandırma 1 Temmuz 2008'inden itibaren geçerli olacak şekilde ve o tarihindeki gerçek değer üzerinden yapılmıştır. 31 Aralık 2008'de sona eren yıla ilişkin konsolide tablolar hazırlandığından, daha önce Grubun 30 Eylül 2008 itibariyle ara raporunda açıklanmış olan yeniden sınıflandırılan varlıklar, önemli olmayan hataları düzeltmek amacıyla uyarlanmıştır. Bu notta yer alan açıklama, bu kalemlerin etkisine ilişkin olarak düzeltilmiştir.

Aşağıda yer alan tablo, 1 Temmuz 2008'de yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerlerini ve gerçek değerlerini göstermektedir.

	1 Temmuz 2008	31 Aralık 2008	
Milyon € olarak			
Kredilere göre yeniden sınıflandırılmış ticari varlıklar	12.667	12.865	11.059
Kredilere göre yeniden sınıflandırılmış satışa hazır finansal varlıklar	11.354	10.787	8.628
Kredilere göre yeniden sınıflandırılmış toplam ticari varlıklar	24.031	23.652	19.687

1 Temmuz 2008 itibariyle, yeniden sınıflandırılan ticari amaçla elde tutulan varlıkların geçerli faiz oranları % 4,2 ile % 8,3 aralığındaydı ve beklenen tahsil edilebilir nakit kar akışı, 20,7 milyar € idi. 1 Temmuz 2008'de yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin geçerli faiz oranları, % 3,9 ile % 9,9 aralığındaydı ve beklenen tahsil edilebilir nakit kar akışı, 17,6 milyar € idi. Geçerli faiz oranı aralıkları, işletmelere göre ağırlıklı ortalama oranlara dayanılarak belirlenmiştir.

2008'in dördüncü üç aylık döneminde, yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçek değer üzerinden ek yeniden sınıflandırmalar yapılmıştır. Aşağıda yer alan tablo, 2008'in dördüncü üç aylık dönemi içerisinde yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerlerini ve gerçek değerlerini göstermektedir.

		31 Aralık 2008	
Milyon € olarak			
Kredilere göre yeniden sınıflandırılmış ticari varlıklar	10.956	10.772	9.658

Dördüncü üç aylık dönemde yeniden sınıflandırılan ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin geçerli faiz oranları, % 2,8 ile % 13,1 aralığındaydı ve beklenen tahsil edilebilir nakit akışı 15,2 milyar € idi. Geçerli faiz oranı aralıkları, işletmelere göre ağırlıklı ortalama oranlara dayanılarak belirlenmiştir.

Yeniden sınıflandırma yapılmıyaydı, Grubun 2008 yılına ait gelir tablosunda, yeniden sınıflandırılan ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin 3,2 milyar € tutarındaki gerçekleşmemiş gerçek değer kayıpları ve değeri düşen yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin 209 milyon € tutarındaki ek değer kaybı zararlarını içerecekti. 2008 yılında, özkaynaklar (gelir tablosuna kaydedilmeyen net karlar (zararlar) , değeri düşmeyen yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin 1,8 milyar € tutarındaki ek gerçekleşmemiş gerçek değer kayıplarını içerecekti.

Yeniden sınıflandırma sonrasında, yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar, gelir vergisi öncesi 2008 gelirlerine aşağıdaki meblağlar ile katkıda bulunmuştur.

Milyon € olarak	2008
Faiz gelirleri	659
Kredi zararları karşılıkları	(166)
Yeniden sınıflandırılmış ticari varlıklara ait gelir vergisi öncesi gelirler	493
Faiz gelirleri	258
Kredi zararları karşılıkları	(91)
Yeniden sınıflandırılmış satışa hazır finansal varlıklara ait gelir vergisi öncesi gelirler	167

2008'de yeniden sınıflandırmadan önce, yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin 1,8 milyar € tutarındaki gerçekleşmemiş gerçek değer kaybı zararları ve yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin 174 milyon € tutarındaki değer kaybı, 2008 yılına ait konsolide gelir tablosuna kaydedilmişti. Buna ek olarak, değeri düşmeyen yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan finansal varlıklara ilişkin 736 milyon € tutarındaki gerçekleşmemiş gerçek değer kayıpları, varlıkların yeniden sınıflandırılmasından önce 2008'de doğrudan özkaynaklara kaydedildi.

2007'de yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan varlıklara ilişkin 613 milyon € tutarındaki gerçekleşmemiş gerçek değer kaybı zararları konsolide gelir tablosuna kaydedilmişti ve konsolide gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmış satılmaya hazır finansal varlıklar için hiçbir değer kaybı kaydedilmedi. Buna ek olarak, değeri düşmeyen yeniden sınıflandırılmış ticari amaçla elde tutulan finansal varlıklara ilişkin 275 milyon € tutarındaki gerçekleşmemiş gerçek değer kayıpları, 2007'de doğrudan özkaynaklara kaydedildi.

Yeniden sınıflandırma tarihleri itibariyle, doğrudan özkaynaklara kaydedilen gerçekleşmemiş gerçek değer kayıpları, 1,1 milyar € tutarındaydı. Bu miktar, geçerli faiz oranı esasına göre özkaynaklardan

gelir tablosuna salınacaktır. Varlığın daha sonra değer kaybetmesi halinde, değeri düşen varlığa ilişkin olarak özkaynaklara kaydedilen miktar, değer kaybı tarihinde gelir tablosuna salınır.

[11] Gerçeğe Uygun Değerinde Taşınan Finansal Araçlar

Değerleme Yöntemleri ve Kontrolü

Grup değerleme sürecinde geçerli iç kontrol standartlarını, metodolojilerini ve prosedürleri düzenleyen yerleşmiş bir değerlendirme kontrol çerçevesine sahiptir.

Aktif Piyasalarda Kayıtlı Fiyatlar: aktif piyasalarda kayıtlı olan araçların gerçeği uygun değeri düzenli olarak ve yakın zamanda gerçekleşen işlemlerde geçerli olan kayıtlı fiyatları kullanarak bulunur.

Değerleme Teknikleri: Grup, aktif piyasalarda kayıtlı fiyatlara ulaşamayan hallerde gerçeğe uygun değeri tespit etmek için değerlendirme tekniklerini kullanmaktadır. Finansal araçlar için kullanılan değerlendirme tekniklerine modelleme teknikleri, vekillik belgesi gösterge kayıtlı fiyatlarının kullanımı, daha az yakın ve daha az düzenli olan işlemlerden gelen fiyat kayıtları ve broker kayıtlı fiyatları dahildir.

Bazı finansal araçlar için bir fiyat değil de bir oran ya da parametre teklif edilmektedir. Öyle durumlarda Pazar oranı ya da parametresi gerçeğe uygun değeri belirlemek amacıyla değerlendirme modeline bir girdi olarak eklenir. Bazı araçlarda modelleme teknikleri sanayide standart olmuş modelleri izler; örneğin indirimli nakit akış analizi ve Black-Scholes gibi standart opsiyonlu fiyatlama modelleri. Bu modeller tahmini gelecek nakit akışlarına, indirim etkenlerine ve oynaklık düzeylerine bağlıdır. Daha karmaşık ya da kendine özgü araçlar için daha sofistike modelleme teknikleri, varsayımlar ve parametreler gerekir, ki bunlara korelasyon, erken ödeme hızı, temerrüt oranları ve zarar büyüklüğü de dahildir.

Çoğu zaman değerlendirme modelleri için çoklu parametre girdisi gerekir. Parametre girdilerinde mümkün mertebe aktif piyasalarda alınıp satılan ilgili araçlarında fiyatlarından elde edilen gözlemlenmesi mümkün veriler esas alınır. Parametre girdileri için gözlemlenmesi mümkün veriler bulunamıyorsa diğer Pazar bilgileri değerlendirilir. Örneğin gösterge broker kayıtlı fiyatları ve üzerinde uzlaşmış fiyat bilgileri mümkün mertebe parametre girdilerinin dayanağı olarak kullanılır. Parametre girdilerinin dayanağı olarak kullanılacak gözlemlenebilir bilgilere de ulaşamaması halinde benzer işlemlerdeki fiyatlar, tarihsel veriler, değerlendirme yapılan güncel aracın şartlarını yansıtacak düzeltmenin ekonomik temelleri ve güncel Pazar koşulları gibi konuyla ilgili diğer bilgi kaynakları esas alınır.

Değerleme Düzeltmeleri: Değerleme düzeltmeleri değerlendirme sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Uygun değerlendirme düzeltmesi yapmak için Grup pey/teklif farkları, likidite ve muadil alacak riski gibi etkenleri değerlendiren metodolojiler izlemektedir.

Pey/teklif farkı değerlendirme düzeltmeleri orta büyüklükteki Pazar değerlemelerini uygun pey ya da teklif değerlemesine getirmek yönündeki düzeltme için gereklidir. Pey ya da teklif değerlendirme bir aracın gerçeğe uygun değerinin en iyi ifadesidir ve dolayısıyla onun gerçeğe uygun değeridir. Uzun pozisyonun taşıma değeri orta pazardan pey tutarına yönelik olarak düzeltilmekte, kısa pozisyonun taşıma değeri de orta pazardan teklif tutarına yönelik olarak düzeltilmektedir. Pey/teklif değerlendirme düzeltmeleri ilgili alım satım faaliyetinde, diğer broker-tellalların ve konuya vâkıf başka muadillerin önerdikleri fiyatlarda gözlemlenen pey-teklif fiyatlarından tespit edilir. Araç için önerilen fiyat zaten bir pey/teklif fiyatı ise o zaman pey/teklif değerlendirme düzeltmesine gerek yoktur. Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin bir modelleme tekniğinden elde edildiği hallerde o modelin parametre

Sonuçlar model değerlemelerin pazar fiyatlarına ayarlı olduğundan emin olmak için pazardaki fiili işlemlerle mukayese edilir.

Modellere, varsayımlara ve değerlendirme düzeltmelerine girilen fiyat ve parametre girdileri bağımsız kaynaklarla mukayese ederek doğrulanır. Gözlemlenebilir bilgi bulunmadığı için bunların bağımsız kaynaklar ile doğrulanamadığı hallerde gerçeğe uygun değer tahmini, tahminin makullüğünü ölçme prosedürlerine tâbidir. Bu prosedürlere bağımsız olarak üretilmiş modeller kullanarak, değerlemeleri ilgili vekillik belgeleri ile ve diğer referanslarla değerlendirerek ve dışdeğerleme tekniklerini uygulayarak yeniden değerlendirme yapmak dâhildir. Değerleme tekniklerinin pazar düzeylerini yansıtan gerçeğe uygun değer tahminleri getirip getirmediği değerlendirme modellerinin sonuçlarını pazar işlemlerine göre ayarlamak suretiyle ölçülmektedir.

Yönetim Yargısı: Gerçeğe uygun değer tahminlerine ulaşmakta yönetim yargısı da kullanılmalıdır. Önemli yönetim yargısı gerektiren alanlar değerlendirme kontrolü çerçevesinin ve standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak tespit edilir, belgelenir ve üst düzey yönetime rapor edilir. Uzman model onaylama ve değerlendirme grupları dikkatlerini öznellik ve yargı alanlarına odaklar.

Hakkında aktif piyasada kayıtlı bir fiyat olan finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tespitinde gereken yönetim yargısı düzeyi asgaridir. Benzer şekilde, sektör çapında standart olan değerlendirme modellerini kullanarak değeri tespit edilen araçlar için ve parametre girdilerinin hepsinin hayıtlı pazarlarda kayıtlı olduğu hallerde öznellik ve yargı ihtiyacı küçüktür.

Gereken öznellik düzeyi ve yönetim yargısı derecesi uzmanlaşmış ve sofistike modeller kullanan bazı araçlarda ve parametre girdilerinin bir kısmının ya da hepsinin gözlemlenemez olduğu hallerde daha kayda değerdir. Yönetim yargısı uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçilmesinde ve uygulanmasında gereklidir. Özellikle verilerin sık yapılmayan pazar işlemlerinden elde ediliyorsa dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri uygulanmalıdır. Ayrıca hiçbir pazar verisine ulaşılamıyorsa parametre girdileri tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerin vekillik bilgileri gibi konuyla ilgili diğer bilgi kaynaklarının değerlendirilmesiyle ve değerlendirme yapılan güncel aracı ve fiili pazar koşullarını doğru yansıtacak uygun değerlemenin yapılmasıyla belirlenir. Farklı değerlendirme tekniklerinin bir araç için olası gerçeğe uygun değerler yelpazesi çıkarılması halinde yönetim o kapsam içindeki hangi noktanın gerçeğe uygun değeri en iyi şekilde gösterdiğini tespit etmek zorundadır. Ayrıca bazı değerlendirme düzeltmeleri gerçeğe uygun değere ulaşılmasını kesinleştirmek için yönetim yargısının uygulanmasını gerektirebilir.

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

Gerçeğe uygun değerde taşınan finansal araçlar IFRS gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üç kademesi altında aşağıdaki gibi kategorize edilmiştir:

Aktif Bir Piyasadaki Kayıtlı Fiyatlar (1. Düzey): Bu hiyerarşi düzeyine büyük borsalarda kote olan özsermaye menkul kıymetleri, kote edilmiş kurumsal borç enstrümanları, G7 devlet borç ve kambiyo alım-satımlı türevleri dahildir. Aktif piyasalarda fiyatı kayıtlı araçların gerçeğe uygun değeri düzenli olarak ve yakın zamanda işlemlerin gerçekleştiği kayıtlı fiyatlar kullanılarak belirlenir.

Gözlemlenebilir Parametrelili Değerleme Teknikleri (2. Düzey): Bu hiyerarşi düzeyine Grubun OTC türev akitlerinin çoğunluğu, sahip olduğu kurumsal borç, yeniden alım/yeniden satım sözleşmeleri uyarınca alınmış/satılmış menkul kıymetler, ödünç alınan/verilen menkul kıymetler, alım satımı yapılan krediler ve gerçeğe uygun değer opsiyonu uyarınca belirlenmiş, ihraç edilmiş yapılandırılmış borç dahildir.

girdileri normalde orta-Pazar düzeyindedir. Söz konusu araçlar genelde portföy esas alınarak yönetilir ve değerlendirme düzeltmeleri Bankanın girdi parametrelerinin her birinden doğan net risk miktarını kapatma maliyetini yansıtmak için kullanılır.

Bu düzeltmeler ilgili alım satım faaliyetinde gözlemlenen pey-teklif fiyatlarından ve diğer broker-tellalların önerdiği fiyatlardan tespit edilir.

Geniş pozisyon likidite düzeltmeleri, bir pozisyonun büyüklüğünün, içinde bulunduğu pazarın büyüklüğüne kıyasla o pazarın pey/teklif fiyat dağılımında makul bir süre içinde likitleştirilemeyecek kadar büyük olduğu hallerde uygundur. Bu düzeltmeler geniş pozisyonlarda gerçeğe uygun değer elde etmek için uygun olan daha geniş pey/teklif dağılımını yansıtır; 'yangından mal kurtarma' türünden bir değerlemeye ulaşması gereken tutarlar değildir. Geniş pozisyon likidite düzeltmeleri aktif piyasalarda alım satım gören araçlar için yapılmaz.

Muadil alacak değerlendirme düzeltmeleri pey ya da teklif fiyatının beklenen bir alacak kaybı etkisini zaten içermediği hallerde beklenen alacak kayıplarını kapatmak için gereklidir. Örneğin bir değerlendirme düzeltmesi normalde orta-pazarda ya da pey/teklif kayıtlarında yansıtılmayan tezgah üstü türev ürünler kaynaklı beklenen alacak kayıplarını kapatmak için gereklidir. Düzeltme tutarı her raporlama tarihinde muadillerin hepsine yönelik olası kredi riskini eldeki her tür teminat, her tür netleştirme sözleşmesinin sonucu, temerrüde göre beklenen kayıp ve geçmişteki temerrüt düzeylerine göre her bir muadilin kredi riski göz önüne alınmak suretiyle tespit ederek belirlenir.

Benzer şekilde, türevlerden doğan pasiflerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde Grup türevler üzerindeki kendi kredi değerliliğini tüm muadillerin Gruba yönelik gelecekteki olası riskini eldeki teminatlara, her tür netleştirme sözleşmesinin sonucuna, temerrüde göre beklenen kayba ve aynı kredi niteliğindeki kuruluşların geçmişteki temerrüt düzeyleri itibarıyla Grubun alacak riskine bakarak tespit etmek suretiyle değerlendirir. Bu değerlendirme düzeltmesinin etkisi 31 Aralık 2008'de biten yılı için çok büyük olmayan bir miktarda kazancın kabul edilmiş olmasıdır.

Bir modelleme tekniğinde kullanılan varsayımlarda belirsizlik olması halinde finansal aracın beklenen pazar fiyatını daha iyi yansıtmak için ek bir düzeltme yapılır. Bir finansal aracın bir grup işlemin bir parçası olması halinde risk portföye dayalı yönetilir ancak alım satımın bileşenlerinin risklerinin tasfiye edilmesi alım satımın kendi tasfiyesinden daha çok maliyet doğuracak kadar karmaşık alım satımında bunu yansıtmak için bir düzeltme daha yapılır.

Validasyon ve Kontrol: Grup Finans işlevi dâhilinde bağımsız bir uzman değerlendirme grubuna sahiptir ve bu grup değerlendirme kontrol çerçevesini öngörerek geliştirip değerlendirme kontrol süreçlerini yönetmektedir. Bu uzmanlık işlevinin görevine karmaşık türev işletmelere yönelik değerlendirme kontrol sürecinin gerçekleştirilmesi ile değerlendirme kontrol metodolojilerinin ve değerlendirme politikası çerçevesinin geliştirilmesinin sürdürülmesi dâhildir. Değerlendirme kontrol süreçlerinin sonuçları standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak toplanıp analiz edilmektedir. Önceden hazırlanıp onaylanmış tolerans düzeylerindeki sapmalar hem Finans işlevi içinde hem de Üst Düzey İşletme Yönetimiyle incelenme, karara bağlanma ve gerekirse düzeltilme amacıyla yükseltilir.

Gerçeğe uygun değer değerlendirme modellerinden tespit edildiği araçlarda modeller kapsamında kullanılan varsayımlar ve teknikler Grubun Risk Yönetim işlevinin bir parçası olan bağımsız bir uzman grup tarafından bağımsız olarak onaylanır.

İşlemler için fiyat teklifleri borsalar, fiyatlama hizmeti sağlayıcıları, firma broker fiyat teklifleri ve uzlaşma fiyatlama hizmetleri dâhil bazı üçüncü kişi kaynaklardan alınır. Fiyat kaynakları beyan ettikleri gerçeğe uygun değer bilgilerinin kalitesini belirlemek amacıyla incelenir ve değerlendirilir.

Önemli Gözlemlenemez Parametrelili Değerleme Teknikleri (3. Düzey):Bu kategoride sınıflanan araçlar gözlemlenmesi mümkün olmayan ve ya aracın gerçeğe uygun değeri üzerinde ya da aracın kar ya da zararında önemsiz olmayan etkisi olan parametre girdisine ya da girdilerine sahiptir. Bu hiyerarşi düzeyine daha karmaşık OTC türevleri, belli özel özsermaye yatırımları, likit olmayan krediler, likit olmayan varlığa dayanan menkul kıymetleri de kapsayan belli yüksek yapılandırılmış senetler ve bileşenleri gözlemlenemeyen yapılandırılmış borç ihraçları dahildir.

Aşağıdaki tablo gerçeğe uygun değerde tutulan finansal araçların değerini gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üç kademesi çapında defter değerini göstermektedir. Bu tablodaki miktarlar brüttür ve Not [1]'de tarif edildiği üzere finansal araçların mahsup edilmesi hakkındaki Grup muhasebe politikasına paraleldir.AAA

Milyon €	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Aktif piyasada koteli fiyatlar	Değerleme tekniği gözlemlenebilir parametreleri	Değerleme tekniği gözlemlenebilir parametreleri	Aktif piyasada koteli fiyatlar	Değerleme tekniği gözlemlenebilir parametreleri	Değerleme tekniği gözlemlenebilir parametreleri
Gerçeğe uygun değerde tutulan mali varlıklar:						
Alım Satım Yapılan Menkul Kıymetler	72.240	115.486	17.268	204.247	225.203	20.234
Türev finansal araçlardan gelen pozitif Pazar değerleri	36.062	1.139.639	48.792	21.401	467.068	18.498
Alım satım yapılan diğer varlıklar	348	28.560	13.560	1.055	62.613	40.568
Kar ya da zarar üzerinde gerçeğe uygun değerde belirlenmiş mali varlıklar	8.630	137.421	5.805	13.684	297.423	6.017
Satılabilir mali varlıklar	11.911	11.474	1.450	13.389	26.376	2.529
Gerçeğe uygun değerdeki diğer mali varlıklar ¹	-	9.691	788	560	1.667	(5)
Gerçeğe uygun değerde tutulan mali varlıklar toplamı	129.191	1.442.271	87.663	254.336	1.080.350	87.841
Gerçeğe uygun değerde tutulan mali pasifler:						
Alım satım yapılan menkul kıymetler	38.921	17.380	666	100.630	4.976	619
Türev finansal araçlardan gelen negatif Pazar değerleri	38.380	1.114.499	28.738	24.723	471.171	16.542
Diğer alım satım pasifleri	-	11.027	174	21	300	509
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenmiş mali yükümlülükler	708	71.265	6.030	1.454	233.944	5.400
Yatırım aktif pasifleri ²	-	5.977	-	-	9.796	-
Gerçeğe uygun değerdeki diğer mali yükümlülükler ¹	-	5.513	(1.249)	-	3.763	(3)
Gerçeğe uygun değerde tutulan mali yükümlülükler toplamı	78.009	1.225.661	34.359	126.828	723.950	23.067

1 Asal sözleşmenin kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde tutulmadığı hallerde aktifte mündemici olan ama mündemici türevin ayrılmasına neden olan türev ürünler bu açıklama bağlamında gerçeğe uygun değerdeki diğer mali aktifler/pasifler içinde sunulmuştur. Ayrılan mündemici türev ürünler pozitif ya da negatif bir gerçeğe uygun değere sahip olabilir ama bu çizelgede asal sözleşmedeki tasnifle tutarlı olarak sunulmuştur. Ayrılmış mündemici türev ürünler yinelenerek gerçeğe uygun değerde bulundurulur ve gerçeğe uygun değer hiyerarşi sınıflandırmaları arasında ayrılmıştır.

2 Bunlar izlenen politikanın kayıt ver şartlarının itfa değerini gerçeğe uygun değere eşitlediği yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha çok ayrıntı için bkz. Not [40].

Değerleme Teknikleri

Grup aktif piyasalarda kote olan fiyatlara ulaşamayan hallerde araçların gerçeğe uygun değerini tespit etmek amacıyla değerlendirme teknikleri kullanılmaktadır. Temel finansal araçların gerçeğe uygun değerini tespit etmek için izlenen değerlendirme tekniklerinin açıklaması şöyledir:

Hükümler, Yarı-hükümler ve Kurumsal Borç ve Özkaynak Menkul Kıymetleri: Yakın zamanda yapılmış işlemler yoksa gerçeğe uygun değer son piyasa fiyatından beri risklerde ve bilgilerde meydana gelen değişimler için fiyatta yapılan son düzeltme üzerinden tespit edilebilir. Aktif bir piyasada bir yakın vekillik belgesi fiyatı kayıt olursa gerçeğe uygun değer araçların risk profilindeki farkların vekillik değerinin düzeltilmesiyle belirlenir. Bir yakın vekillik bulunamaması halinde

gerçeğe uygun değer daha karmaşık modelleme teknikleri kullanarak tahmin edilir. Bu tekniklere alacak, faiz, likidite ve diğer risklere yönelik cari piyasa oranlarını kullanan indirimli nakit akış modelleri dâhildir. Özsermaye menkul kıymetlerinde modelleme tekniklerine kazanç katsayılarını esas alanlar da dâhil olabilir. Likit olmayan bazı menkul kıymetler için değerlendirme teknikleri kullanılır ve gerçeğe uygun değeri en iyi hangi noktanın gösterdiğini belirlemek için bir ölçüm yapılır.

İpotek ve Diğer Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler ("ABS"): Bu finansal araçlara ev ve işyeri ipoteline dayalı menkul kıymetler ve teminatlı borç edimlerini ("CDO") de içeren diğer varlığa dayalı menkul kıymetler dâhildir. Farklı varlıklara dayandıkları ve farklı sermaye yapısına sahip kuruluşlarca ihraç edildikleri için varlığa dayalı menkul kıymetlerin belirli özellikleri vardır. Bunların dayandıkları varlıkların kendisinin varlığa dayalı menkul kıymetler olduğu hallerde durum daha da karmaşıktır; CDO araçlarında da durum budur.

Güvenilir bir harici fiyatlama bulunmadığında mümkünse ABS'ler üzerinde ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı olarak gerçekleştirilen görelî değer analizini ya da ulaşılabilen gözlemlenebilir girdileri oluşturan sanayi standart değerlendirme modellerini kullanarak değerlendirme yapılır. Endüstri standardındaki harici modeller fiyatı testi bağımsız olarak yapılan varsayımlara dayalı, eldeki bir anlaşmaya yönelik olarak anapara ve faiz ödemelerini hesaplamaktadır. Girdilere erken ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve büyüklük) ve bir indirim oranı (ek faiz, getiri ya da indirim marjı) dahildir. Bu girdiler/varsayımlar fiili işlemlerden, harici market araştırmasından ve mümkünse piyasa göstergelerinden elde edilir.

Krediler: Belli kredilerde gerçeğe uygun değer yakın zamanda gerçekleşmiş bir işlemin o işlem tarihinden beri risklerde ve bilgilerde meydana gelen değişiklikler için düzeltilmiş hali üzerinden belirlenebilir. Yakın zamanda yapılmış bir piyasa işlemi yoksa brokerlerin kayırlı fiyatları, uzlaşma fiyatlaması, vekillik araçları ya da indirgenmiş nakit akış modelleri gerçeğe uygun değeri belirlemek için kullanılır. İndirgenmiş nakit akış modelleri uygun biçimde alacak riski, faiz oran riski, döviz kuru riski, temerrüt tahminlerine göre zarar ve temerrüde göre kullanılmış olan tutarlar hakkındaki parametre girdilerini oluşturur. Alacak riski, temerrüde göre zarar ve temerrüde göre kullandırma parametreleri mümkün olan hallerde krediden veya CDS piyasalarından gelen bilgilerin kullanılmasıyla belirlenir.

Kaldıraçlı krediler işleme göre özellik göstermektedir. Hakkında gözlemlenebilir fiyat kayıtlarının harici fiyatlama hizmetlerinden elde edilebilen benzer işlemlerin olduğu hallerde bu bilgiler işlem farklarını yansıtmak için uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlemler yoksa bir indirgenmiş nakit akış değerlendirme tekniği sanayi sınıflandırmasından, kredi köprülenmesinden ve kredi ile kredi muadili hakkındaki başka her tür bilgiden oluşan uygun kaldıraçlı kredi endeksinden tespit edilen alacak ek faizleri ile birlikte kullanılır.

Tezgah Üstü (OTC) Türev Finansal Araçlar: Likit ticaret piyasalarındaki, faiz oranı değişimi, G7 ülkelerine ait döviz cinsinden vadeli ve opsiyon sözleşmeleri ve özsermaye trampası gibi piyasa standardındaki işlemler ile kote olmuş menkul kıymetler ya da endeksler market standart modellerinin ve kote olmuş parametre girdilerinin kullanılmasıyla değerlemeye tabi tutulur. Parametre girdileri mümkün mertebe fiyatlama hizmetlerinden, uzlaşma fiyatla hizmetlerinde ve aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşmiş işlemlerden elde edilir.

Daha karmaşık finansal araçlar araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanarak modellenir ve piyasa fiyatlarına göre ayarlanır. Model değeri piyasa fiyatına ayarlanmazsa düzeltmeler model değeri piyasa değerine getirecek şekilde gerçekleştirilir. Daha az aktif piyasalarda veriler daha az sıklıkla gerçekleşen piyasa işlemlerinde, brokerlerim kayıtlı fiyat tekliflerinden ve dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri üzerinden elde edilir. Gözlemlenebilir fiyatlar ya da girdiler bulunamazsa bunlar

tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin kökten analizi ve benzer işlemlerden gelen veklilik bilgileri gibi konuyla ilgili başka bilgi kaynaklarının değerlendirilmesiyle belirlenir.

Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu uyarınca Kar ya da Zarar üzerinden Gerçeğe Uygun Değerde Belirlenen Mali Yükümlülükler: Gerçeğe uygun değer opsiyonu uyarınca kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali yükümlülükler söz konusu mali yükümlülük için Grubun alacak riskinin ölçümü dâhil tüm piyasa risk etkenlerinden oluşur. Mali yükümlülüklere aktif bir piyasada kayıtlı olamayacak yapılandırılmış senet ihraçları, yapılandırılmış mevduatlar ve konsolide araçlarca ihraç edilmiş başka yapılandırılmış menkul kıymetler dahildir. Bu mali yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri Grubun raporlama tarihinde benzer araçlar ihraç edeceği düzeyi yansıtan alacak-düzeltilmeli getiri eğrisi kullanan akdi nakit akışlarının indirgenmesiyle belirlenir. Piyasa risk parametreleri varlık olarak bulundurulmuş benzer araçlarla tutarlı bir biçimde değerlemeye tabi tutulur; örneğin yapılandırılmış senetlerde mündemiç olan her tür türev yukarıdaki OTC türev finansal araçlar bölümünde bahsedilen metodolojinin aynısını kullanarak değerlemeye tabi tutulur.

Mali yükümlülükleri gerçeğe uygun değer opsiyonu üzerinden kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali yükümlülüklerin yeniden satım sözleşmeleri uyarınca ikraz edilen ya da satılan menkul kıymetleri gibi teminatlandırıldığı hallerde alacak genişletmesi yükümlülüğün gerçeğe uygun değerine faktörize edilir.

Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri: Yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine bağlı varlıklar Gruba aittir. Yatırım sözleşmesi Grubu söz konusu varlıklarla söz konusu yükümlülükleri mutabakata vardırarak zorunda bırakmaktadır. Dolayısıyla yatırım sözleşmesi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri araçların dayanağı olan varlıkların gerçeğe uygun değeriyle (yani poliçelerin teslimi halinde ödenecek tutar) belirlenir

Önemli Gözlemlenemez Parametreler İçeren Değerleme Tekniklerinden Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değere Sahip Finansal Araçların Analizi (3. Kademe)

Aşağıdaki tablo 3. Kademe olarak kategorize edilen finansal araçların bir analizi ve tartışması ile devam eden, üçüncü düzeyde kategorize edilmiş finansal araçları göstermektedir. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üçüncü düzeyindeki finansal araçların bazıları gözlemlenemez girdiye yönelik mahsup etme riskinin aynısını ya da benzerini taşımaktadır. Ancak bunlar aşağıda brüt aktifler ve pasifler olarak gösterilmek zorundadır.

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gerçeğe uygun değerde bulundurulmuş mali varlıklar:		
Alım satım amacıyla elde tutulan menkul kıymetler:		
Hükümler ve yarı hükümler edimleri	602	845
İpotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	5.870	4.941
Kurumsal borç menkul kıymetleri ve diğer borç edimleri	10.669	14.066
Öz kaynak senetleri	127	382
Alım satım amacıyla elde tutulan menkul kıymetler toplamı	17.268	20.234
Türev finansal araçlardan gelen pozitif piyasa değerleri	48.792	18.498
Diğer alım-satım varlıkları	13.560	40.568
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali varlıklar: Krediler	5.531	3.809
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen diğer mali varlıklar	274	2.208
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali varlıklar toplamı	5.805	6.017
Satılabilir mali varlıklar	1.450	2.529
Gerçeğe uygun değerdeki diğer mali varlıklar	788	(5)
Gerçeğe uygun değerdeki mali varlıklar toplamı	87.663	87.841
Gerçeğe uygun değerde bulundurulmuş mali yükümlülükler:	666	619
Alım-satım menkul kıymetleri		
Türev finansal araçlardan elde edilen negatif piyasa değerleri	28.738	16.542
Diğer alım-satım yükümlülükleri	174	509
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali yükümlülükler:		516
Kredi taahhütleri	2.195	2.476

Uzun vadeli borç	1.488	2.408
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen diğer mali yükümlülükler	2.347	
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali yükümlülükler toplamı	60.030	5.400
Gerçeğe uygun değerdeki diğer mali yükümlülükleri	(1.249)	(3)
Gerçeğe uygun değerde bulundurulanan mali yükümlülükler toplamı	34.359	23.067

Alım-Satım Menkul Kıymetleri: Belirli likit olmayan yükselen piyasa kurumsal senetleri ve likit olmayan yüksek düzeyde yapılandırılmış kurumsal senetler bu hiyerarşi düzeyine dahildir. Ayrıca teminatlandırma kuruluşlarının ihraç ettiği senetlerin, ev ve işyeri ipoteline dayanan menkul kıymetlerin, teminatl borç edim menkul kıymetleri ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin bir kısmı üzerindeki mülkiyet burada rapor edilmiştir.

Bu gerçeğe uygun değer hiyerarşisi düzeyinde sınıflandırılan alım satım menkul kıymetlerinin gerçeğe uygun değerinin genel azalması çeşitli etkenlerden ötürüdür. 2008 boyunca bu hiyerarşi düzeyinde rapor edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer piyasadaki likidite azalmasıyla birlikte azalmıştır. Bu hiyerarşi düzeyinde daha önce rapor edilmiş olan ve kredilerin muhasebe tanımını karşılayan belirli borç menkul kıymetleri alım satım sınıflandırmasındayken Ekim 2008'de onaylanan IAS 39'daki tadilin hükümlerinden doğan krediler olarak yeniden sınıflandırılmıştır. Bu azalmaları mahsup ettikten sonar finansal piyasalarda likidite azalması daha önce hiyerarşinin ikinci düzeyinde rapor edilen bazı menkul kıymetlerin, gözlemlenebilir verilerin azalması nedeniyle 2008 sonunda hiyerarşinin üçüncü düzeyinde rapor edilmesini gerektirmiştir. Örneğin düşük ölçümlenen Ev İpoteline Dayalı Menkul Kıymetler 2008 sonu itibarıyla o kadar düşmüştür ki bu menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri önemli ölçüde gözlemlenemez girdilere bağlıdır.

Türev Araçlardan Gelen Pozitif ve Negatif Piyasa Değerleri: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilen türevler bir ya da daha çok gözlemlenemez parametrelere dayalıdır. Gözlemlenemez parametrelere belirli korelasyonlar, belirli nispeten uzun vadeli oynaklıklar ve belirli erken ödeme oranları dâhildir. Ayrıca gözlemlenemez parametrelere belirli alacak ek faizleri ve diğer işleme bağlı parametreler dâhil olabilir.

Şu türevler hiyerarşinin bu düzeyine dahildir: dayanağı olan referans kurumsal varlıklar havuzu piyasada düzenli olarak alım satım gören endekslerle yakından mukayese edilemeyecek olan özelleştirilmiş CDO türevleri; belirli dilimlenmiş endeks alacak türevleri, oynaklığın gözlemlenemeyeceği belli opsiyonlar, türevin dayanağı olan referans varlıklar arasındaki korelasyonun gözlemlenemediği belirli sepet opsiyonları, nispeten uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri, çoklu döviz kuruna bağlı türevler ve alacak ek faizinin gözlemlenemediği belirli alacak temerrüt takasları.

2008 boyunca alacak, özsermaye ve diğer piyasalarda yılın ikinci yarısında gözlemlenen yüksek oynaklık nedeniyle türev araçların gerçeğe uygun değerinde ciddi artışlar meydana geldi. Ayrıca CDO türevleri gibi araçların piyasaları yıl içinde daha az likit hale geldiği için bu araçların belirli bir kısmı gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin ikinci düzeyindeyken şimdi üçüncü düzeyinde rapor edilmektedirler.

Diğer Alım-Satım Araçları: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. Düzeyinde sınıflanan diğer alım satım araçları genel olarak bir ya da daha çok önemli gözlemlenemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanarak değerlendirme yapılan alım satım kredilerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde rapor edilen kredi bakiyesi likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan ev ve işyeri ipotekli kredilerden oluşmaktadır. Kredilerin değerindeki düşüşlerden, belirli pozisyonların satımından ve belirli likit olmayan kaldıraçlı ve ticari emlak kredilerinin sınıfının Alım-Satım iken Ekim 2008'de onaylanan IAS 39'daki değişiklik hükümleri uyarınca Krediler haline gelmesinden ötürü bakiye önemli oranda azalmıştır. Bu azalma likidite 2008 boyunca bozulmaya

devam ettiği için gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyindeki kredilerin devredilmeleriyle kısmen mahsup edilmiştir.

Kar ya da Zarar üzerinden Gerçeğe Uygun Değerde Belirlenen Mali Varlıklar/Yükümlülükler: Gerçeğe uygun değer opsiyonu uyarınca kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen belirli kurumsal krediler ile yapılandırılmış yükümlülükler gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilir. Kurumsal krediler gözlemlenebilir alacak ek faizlerinden, tazminat oranlarından ve gözlemlenemez kullandırma parametrelerinden oluşan değerlendirme teknikleri kullanarak değerlemeye tabi tutulur. Döner kredi limitleri hiyerarşinin üçüncü düzeyinde rapor edilmektedir çünkü temerrüt parametresindeki kullandırma halinde önemli ve gözlemlenemez olmaktadır.

Ayrıca kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenmiş melez borç ihraçlarının önemli gözlemlenemez parametrelere dayalı olarak değerlemesi yapılan mündemiç türevler dâhildir. Bu gözlemlenemez parametrelere tek hisselik opsiyonlar korelasyonları dâhildir.

Satılabilir Mali Varlıklar: Kote olmayan özsermaye araçları yakın vekillik olmayan ve piyasada likiditenin çok az olduğu hallerde gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde rapor edilir.

Gözlemlenemez Parametrelerin Duyarlık Analizi

Finansal araçların değerinin gözlemlenemez girdilere bağlı olduğu hallerde bu parametrelerin bilanço tarihindeki tam değeri makul düzeyde mümkün olan alternatiflerden oluşabilir. Mali tabloların hazırlanmasında bu gözlemlenemez girdi parametrelerinin uygun düzeyleri geçerli piyasa belgeleriyle tutarlı ve Grubun yukarıda ayrıntılandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımıyla aynı doğrultuda olacak şekilde seçilir. Grup ilgili finansal araçları makul düzeyde olası alternatiflerin uç noktalarından elde edilen parametre değerlerini kullanarak işaretlemiş olsaydı 31 Aralık 2008 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 4,9 milyar € yükseltmiş ya da gerçeğe uygun değeri 4,7 milyar € düşürmüş olabilirdi. Grup 31 Aralık 2007 itibarıyla gerçeğe uygun değer 3,0 milyar € yükseltmiş ya da gerçeğe uygun değeri 2,0 milyar € düşürmüş olabilirdi. Bu etkileri tahmin ederken Grup tasfiye maliyetlerine yönelik değerlendirme düzeltme metodolojisine dayanan bir yaklaşımdan yararlanmıştır. Tasfiye maliyeti değerlendirme düzeltmeleri bir finansal araç riskinde ya da bileşen riskindeki bir mevcudu tasfiye etmek için ödenmesi gereken pey-teklif ek faizini yansıtır ve bu haliyle piyasa likiditesi ve belirsizliği gibi etkenleri yansıtır. 31 Aralık 2007'deki gerçeğe uygun değere yönelik olası etkinin 31 Aralık 2008 itibarıyla yaşadığı artış artan piyasa likiditesiyle ve kötüleşen küresel mali krizin bir sonucu olarak bilançoda geçerli olan belirsizlikle örtüşmektedir.

Bu açıklama değerlendirme gözlemlenemez girdi parametreleri bağlı olan finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki görece belirsizliğin olası etkisini göstermek amaçlıdır. Bununla birlikte gözlemlenemez parametrelerin makul düzeyde olası alternatiflerin uç noktalarında eşzamanlı olarak bulunması uygulama açısından pek muhtemel değildir. Dolayısıyla yukarıda açıklanan tahminler bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerdeki gerçek belirsizlikten muhtemelen daha büyük olacaktır. Ayrıca, bu açıklama gerçeğe uygun değerdeki gerçekleşecek hareketleri kestirme ve gösterme özelliğine sahip değildir.

Burada değerlendirilen finansal araçların çoğunda, özellikle de türevlerde, gözlemlenemez girdi parametreleri sadece finansal aracı fiyatlamak için gereken parametrelerin bir alt kümesidir, gerisi ise gözlemlenebilirdir. Bu nedenle bu finansal araçlarda, gözlemlenemez girdi parametrelerinin alabilecekleri değerlerin uç sınırlarına taşınmanın genel etkisi finansal aracın gerçeğe uygun değerinin toplamından küçük olabilir. Diğer araçlarda ise, gerçeğe uygun değer aracın tümünün fiyatına dayalı olarak ve makul bir vekillik aracının gerçeğe uygun değerini düzelterek belirlenir. Ayrıca finansal

araçların hepsi onların tasfiyesi maliyetine yönelik değerlendirme düzeltmelerini de içeren gerçeğe uygun değerlerle taşınmaktadır ve dolayısıyla kendisini piyasa fiyatlamasında yansıtan belirsizliği etkiler. Bu açıklamada hesaplanan belirsizliğin her tür olumsuz etkisi o zaman sona erecek ve mali tablolarda yer alan gerçeğe uygun değerlerin zaten içermekte olduğunun üstünde olacaktır.

Aşağıdaki çizelge duyarlık analizinin finansal araç türüne göre ayrıntılı incelemesini içermektedir. Gözlemlenemez bir parametreye yönelik risk farklı araçlar çapında mahsup olursa o zaman çizelgede sadece net etki açıklanır.

× 1.000.000 €	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Makul olası alternatifler kullanmadan doğan pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanmadan doğan negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanmadan doğan pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanmadan doğan negatif gerçeğe uygun değer hareketi
Türevler				
Alacak	3.606	3.731	1.954	1.290
Özsermaye	226	105	207	103
Faizi	40	31	9	5
Melez	140	76	107	47
Diğer	178	124	94	56
Menkul Kıymetler				
Borç menkul kıymetleri	162	152	89	75
Özsermaye menkul kıymetleri	8	2	52	18
İpoteğe ve varlığa dayalı	243	243	98	97
Krediler				
Kaldıraçlı krediler	32	17	290	263
Ticari krediler	70	70	60	56
Alım-Satım kredileri	197	126	58	38
Toplam	4.902	4.677	3.018	2.048

Gerçekleşmemiş Kar ya da Zarar

Gerçekleşmemiş kar ya da zarar, kar ya da zarar hesabında kayıtlı olan ama nakit olarak gerçekleşmeyen kazanç ya da zarardır. Hiyerarşinin üçüncü düzeyindeki finansal araçların gerçekleşmemiş karı (zararı) 2008'de 5,1 milyar € kar ve 2007'de 4,0 € kar oldu. Gerçekleşmemiş kar ya da zararın tek nedeni gözlemlenemeyen parametreler değildir. Hiyerarşinin bu düzeyindeki finansal araçların değerlemesine yönelik parametre girdilerinin pek çoğu gözlemlenebilir ve gözlemlenebilir ya da gerçekleşmeyen kar ya da zarar hareketinin nedeni bu sure zarfındaki bu gözlemlenebilir parametrelerdir. Hiyerarşinin bu düzeyindeki pozisyonların pek çoğu gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin başka düzeylerinde kategorize edilen araçlarca ekonomik olarak hedge edilmiştir. Gerçekleşmeyen kar ya da zarar analizi şöyledir:

× 1.000.000 €	Bilanço tarihindeki bulundurulan 3. düzey araçların yıl içindeki gerçekleşmeyen kar-zararı	
	2008	2007
Gerçeğe uygun değerde bulundurulan mali varlıklar:		
Alım satım menkul kıymetleri	(6.512)	(1.059)
Türev finansal araçlardan gelen pozitif piyasa değerleri	16.143	7.762
Diğer alım-satım varlıkları	(2.261)	(993)
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali varlıklar	(943)	(109)
Satılabilir mali varlıklar	(13)	(19)
Gerçeğe uygun değerdeki diğer mali varlıklar	679	(107)
Gerçeğe uygun değerde bulundurulan mali varlıklar toplamı	7.093	5.474
Gerçeğe uygun değerde bulundurulan mali yükümlülükler:		
Türev finansal araçlardan gelen negatif piyasa değerleri	(2.769)	(1.728)
Diğer alım satım yükümlülükleri	-	(16)
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen mali yükümlülükler	(207)	443
Gerçeğe uygun değerdeki diğer mali yükümlülükler	1.012	(153)
Gerçeğe uygun değerde bulundurulan mali yükümlülükler toplamı	(1.964)	(1.454)
Gerçekleşmeyen kar (zarar) toplamı	5.129	4.020

Alım Satım Tarihi Karının Bilanço'ya Katılması

Not [1]'de tarif edilen Grup muhasebe politikası çerçevesinde, bir değerlendirme tekniğinde kullanılan önemli gözlemlenemez girdiler varsa söz konusu finansal araç işlem değerinde Kabul edilir ve her tür alım satım tarihi karı ötelenir. Aşağıdaki çizelge kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde sınıflandırılan finansal araçlara yönelik önemli gözlemlenemez parametrelerden ötürü ötelenen alım satım tarih karının yıllık hareketlerini gösterir. Bakiye ağırlıklı olarak türev araçlarla ilgilidir.

× 1.000.000 €	2008	2007
Bakiye, yılın başı	521	473
Döne zarfındaki yeni alım satımlar	587	426
Amortisman	(152)	(132)
Vadesi gelmiş alım satımlar	(141)	(53)
Gözlemlenebilirliğe yönelik müteakip adım	(94)	(186)
Döviz kuru değişiklikleri	(24)	(7)
Bakiye, yılın sonu	697	521

[12] Gerçeğe Uygun Değerde taşınmayan Finansal Araç Gerçeğe Uygun Değeri

Bilançoda gerçeğe uygun değerde taşınmayan Grup finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini tespit etmek için kullanılan değerlendirme teknikleri Not [11] yani Gerçeğe Uygun Değerde Deftere Yansıtılan Finansal Araçlar'da anlatılanlarla örtüşmektedir.

Not [10] yani Mali Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasında tarif edildiği üzere, Grup uygun belirli varlıkları alım satım ve satılabilir sınıflarından alıp krediler sınıfına taşımıştır. Grup Not [11] yani Gerçeğe uygun Değerde Deftere Yansıtılan Finansal Araçlar'da gösterilen konuyla ilgili değerlendirme tekniklerini yeniden sınıflandırılmış varlıklara uygulamaya devam etmektedir.

Gerçeğe uygun değerde taşınmayan diğer finansal araçlar normalde bir alım-satım portföyünde bulunmazlar ve gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilmezler. Bu finansal araçlar için Grup daha önce genel hatlarıyla anlatılmış olan ve genel ilkelerle örtüşen aşağıdaki değerlendirme tekniklerini uygular:

Kısa vadedeki finansal araçlar: Taşınan tutar kısa vadeli finansal araçlar için gerçeğe uygun değer hakkında makul bir tahmin oluşturur. Aşağıda yer alan araçlar, genel olarak kısa vadeli ev gerçek değer, defter değerinden tahmin edilmektedir.

Aktifler	Pasifler
Nakit ve bankalardan muaccel alacaklar	Mevduatlar
Bankalardaki faiz kazandıran mevduat	Yeniden satın alma sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler
Yeniden satış uyarınca satılan merkez bankası fonları ve satın alınan menkul kıymetler	Ödünç verilen menkul kıymetler
Ödünç verilen menkul kıymetler	Diğer kısa vadeli alınan krediler
Diğer aktifler	Diğer pasifler

Bu kategorilerdeki uzun vadeli finansal araçlarda gerçeğe uygun değer benzer kalan vadeli ve kredi riskli varlıklar için kazanılabilecek oranlar kullanan akdi nakit akışlarının indirgenmesiyle belirlenir ve yükümlülüklerde de benzer kalan vadeli yükümlülüklerin bilanço tarihinde ihraç edilebileceği oranlar kullananların indirgenmesiyle belirlenir.

Krediler: Gerçeğe uygun değer duruma göre, alacak riski, faiz oranı riski, döviz riski, temerrüt tahminlerine göre zararı ve temerrüde göre kullandırılan tutarlar hakkındaki parametre girdilerini oluşturan indirgenmiş nakit akış modelleri kullanılarak belirlenir. Alacak riski, temerrüde göre zarar ve temerrüt parametrelerine göre kullandırma uygun olduğu kadarıyla kredi ya da alacak temerrüt takas ("CDS") piyasalarından gelen bilgilerin kullanılmasıyla bulunur.

Çok sayıda homojen kredi içeren (örneğin Alman ev ipotekleri) içeren perakende ikraz portföylerinde gerçeğe uygun değer risksiz faiz oranlarını kullanarak portföyün akdi nakit akışlarını indirgemek suretiyle portföy esas alınarak hesaplanır. Bu mevcut değer hesaplaması o zaman temerrüt ihtimali, temerrüde göre zarar ve teminatlandırma düzeyi dâhil çeşitli parametreler esas alınarak kredinin tahmin edilen ömrü üzerinden beklenen zararı hesaplayarak alacak riski için o zaman düzeltilir.

Kurumsal ikraz portföylerinin gerçeğe uygun değeri Grubun kurumsal ikraz portföyünününe benzer kredi portföyleriyle teminatlandırılmış teminatlı ikraz edimi (CLO) işlemlerin cari piyasa değerlerinden elde edilen parametreler itibarıyla beklenen vadeler üzerinden öngörülen bir marj indirgemesi yaparak tahmin edilir.

Yeniden satın sözleşmeleri uyarınca satın alınan teminatlar, ödünç alınan menkul kıymetler, yeniden satın alma sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler ve ikraz edilen menkul kıymetler: gerçeğe uygun değer uygun alacak risk-düzeltilmeli indirgeme oranı kullanarak gelecekteki nakit akışlarının indirgendiği değerlendirme tekniklerinden elde edilir. Alacak risk-düzeltilmeli indirgeme oranına işlemde alınan ya da rehnedilen teminatın bedeli dâhildir.

Uzun vadeli borç ve tröst-tercihli menkul kıymetleri: Gerçeğe uygun değer mümkün mertebe kayıtlı piyasa fiyatlarından tespit edilir. Kayıtlı piyasa fiyatı bulunamıyorsa gerçeğe uygun değer Grubun bilanço tarihindeki benzer kalan vadeli borç ihraç edebileceği oranda bakiye akdi nakdi indirgeyen bir değerlendirme tekniği kullanılarak tahmin edilir.

Aşağıdaki tablo Grubun bilançoda gerçeğe uygun değerde taşınmayan finansal araçlarının tahmini gerçeğe uygun değerlerini gösterir.

* 1.000.000 €	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Taşıma değeri	Gerçeğe uygun değer	Taşıma değeri	Gerçeğe uygun değer
Mali Varlıklar:				
Bankalardan nakit ve muaccel alacaklar	9.826	9.826	8.632	8.632
Bankalardaki faizgetiren mevduatlar	64.739	64.727	21.615	21.616
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	9.267	9.218	13.597	13.598
Ödünç alınan menkul kıymetler	35.022	34.764	55.961	55.961
Krediler	269.281	254.536	198.892	199.427
Diğer varlıklar	115.871	115.698	159.462	159.462
Mali yükümlülükler:				
Mevduatlar	395.553	396.148	457.946	457.469
Yeniden satın alma sözleşmeleri uyarınca satın alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	87.117	87.128	178.741	178.732
İkraz edilen menkul kıymetler	3.216	3.216	9.565	9.565
Diğer kısa vadeli alınan ödünçler	39.115	38.954	53.410	53.406
Diğer yükümlülükler ¹	46.413	46.245	88.742	88.742
Uzun vadeli borç	133.856	126.432	126.703	127.223
Tröst tercihli menkul kıymetler	9.729	6.148	6.345	5.765

1 Sadece mali varlıkları ya da mali yükümlülükleri içerir.

Bu tablodaki tutarlar genel olarak brüt sunulmuştur ve Grubun Not [1]'de tarif edilen finansal araçlarının mahsup edilmesine ilişkin muhasebe politikasına paraleldir.

Krediler: Kredilerin taşıma değeri toplamı yıl içinde yükselmiştir; bunun kısmen nedeni alım satım varlıkları ile varlıklardaki kalemlerin sınıflarının satılabilir sınıfına getirilmiş olmasıdır. Sınıflandırması değişmiş varlıkların gerçeğe uygun değeri ile itfa edilmiş maliyeti arasındaki fark Not [10]'da ayrıntılandırılmıştır. Grubun bu finansal araçlardan almayı beklediği ekonomik yarar ve maliyet, 31 Aralık 2008'deki gerçeğe uygun değer ile taşıma değeri arasındaki farkla yansıtılmaz. Fark esasen beklenen temerrüt oranlarındaki bir artış ve piyasa fiyatlamasının zımnen gösterdiği likidite azalması nedeniyle meydana gelmiştir. Gerçeğe uygun değerdeki bu azalmaların nedeni kısmen sabit oranlı araçlardaki faiz oranı hareketlerinden doğan gerçeğe uygun değer artışıyla gerçekleşen mahsuptur.

Uzun vadeli borç ve tröst tercihli menkul kıymetler: Gerçeğe uygun değer ile taşıma değeri arasındaki fark Grubun bilançoda benzer vade ve köprüleme içeren borç ihraç edebileceği oranların yükselmesinin sonucunda artmıştır. Gerçeğe uygun değerle taşıma değeri arasındaki farkın artmasının temel nedeni gerek aracın ihraç edilesi gerekse de genel piyasa likiditesi ve finansman kaygıları nedeniyle Grubun alacak ek faizinin genişlemesidir. Bu da kısmen sabit oranlı araçlardaki faiz oranı hareketleriyle mahsup edilir.

[13] Satılabilir Mali Varlıklar

Satılabilir mali varlıkların bileşenleri şunlardır:

× 1.000.000 €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Borç menkul kıymetleri:		
Alman devleti	2.672	2.466
ABD Hazine ve ABD devlet kurumları	302	1.349
ABD yerel (belediye) yönetimleri	1	273
Diğer yabancı devletler	3.700	3.347
Kurumlar	6.035	7.753
Varlığa dayalı diğer menkul kıymetler	372	6.847
ABD federal kurumlarının edimleri dahil, ipoteğe dayalı menkul kıymetler	87	3.753
Diğer borç menkul kıymetleri	4.797	4.631
Borç menkul kıymetleri toplamı	17.966	30.419
Özsermaye menkul kıymetleri:		
Özsermaye hisseleri	4.539	7.934
Yatırım belgeleri ve karşılıklı fonlar	208	306
Özsermaye menkul kıymetler toplamı	4.747	8.240
Diğer özsermaye faizleri	893	1.204
Krediler	1.229	2.431
Satılabilir mali varlıklar toplamı	24.835	42.294

[14] Özkaynak Yöntemi Yatırımlar

İş ortaklarına ve ortaklaşa kontrol edilen kuruluşlara yönelik yatırımlar bunlar satılmak üzere elde bulundurulmadığı takdirde muhasebe için özsermaye yönetimi kullanarak muhasebeleştirilir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla satılmak üzere elde bulundurulduğu muhasebeye geçmiş hiçbir iş ortaklığı yoktur.

31 Aralık 2008 tarihinde yatırım yapılan aşağıdaki kuruluşlar özkaynak yöntemi yatırımların taşıma değerinin %75'ini oluşturmakla önem arz etmektedir.

Yatırım ¹	Pay Oranı
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt	%26,89
Bats Trading, Inc., Wilmington ²	%8,46
Beijing Guohua Real Estates Co., Ltd., Pekin	%39,65
Blue Ridge Trust, Wilmington	%26,70
Challenger Infrastructure Fund, Sydney ²	%18,38
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., Madrid ²	%5,00
DB Blue Lake Master Portfolio Ltd., George Town ²	%15,16
Discovery Russian Realty Paveletskaya Project Ltd, George Town	%33,33
DMG & Partners Securities Pte Ltd, Singapur	%49,00
Evergrande Real Estate Group Limited, George Town ²	%11,19
Fincasa Hipotecaria, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado, Mexico City	%49,00
Fondo Immobiliare Chiuso Piramide Globale, Milano	%42,45
Franklin Templeton Global Fund - FT Global Bond Alpha Fund, Dublin	%46,00
Gemeng International Energy Group Company Limited, Taiyuan ²	%19,00
Hanoi Building Commercial Joint Stock Bank, Hanoi ²	%10,00
Harvest Fund Management Company Limited, Shanghai	%30,00
Hydro S.r.l., Roma	%45,00
K & N Kenanga Holdings Bhd, Kuala Lumpur ²	%16,55
Lion Indian Real Estate Fund L.P., George Town	%45,45

MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG, Gruenwald	%25,03
Millennium Marine Rail, L.L.C., Elizabeth	%50,00
Nexus LLC, Wilmington ²	%12,36
Paternoster Limited, Douglas	%30,99
PX Holdings Limited, Stockton-on-Tees	%43,00
Rongde Asset Management Company Limited, Beijing	%40,70
STC Capital YK, Tokyo	%50,00
The Porterbrook Partnership, Edinburgh ³	%57,00
The Topiary Select Equity Trust, George Town ³	%57,78
VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III KG, Mnnih	%36,98
Welsh Power Group Limited, Newport ²	%19,90
Xchanging etb GmbH, Frankfurt	%44,00

1 nemli zermaye yöntemi yatırımların hepa l ortaklarına ynellik yatırımlardır.

2 Grup yatırım yapılan kurulu üzerinde YK yelikleri ve başka önlemler üzerinden esaslı nüfuza sahiptir.

3 Grup yatırım yapıla kurulula kontrol sağlayıcı bir mali hakka sahip değildir.

Bu önemli zermaye yöntemi yatırım ala kuruluların toplamsal mali bilgilerinin zeti öyledir:

Milyon 	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Toplam aktifler	31.655	27.789
Toplam pasifler	18.817	17.294
Gelirler	4.081	4.722
Net gelirler	882	1.108

zermaye yöntemi yatırımların hepsinden gelen net gelir (zarar) bileşenleri şunlardır:

Milyon 	2008	2007
z ermaye yöntemi yatırımlardan gelen net gelir		
Yatırım yapılan kuruluun net gelirinin (zararının) orantılı payı	53	358
z ermaye yöntemi yatırımlar üzerinde yapılan tasarruftan gelen net gelirler (zararlar)	87	9
Değer düşüklüğü	(94)	(14)
z ermaye yöntemi yatırımlarından gelen net gelir (zarar) toplamı	46	363

İlgili dönem için de toplamda da bir yatırım yapılan kuruluun zararlarının kabul edilmeyen kısmı yoktur.

Hakkında yayınlanmış fiyat teklifleri olan zermaye yöntemi yatırımların 31 Aralık 2008 itibariyle taşıma değeri 154 milyon  ve gerçeğe uygun değeri 147 milyon 'dur; 31 Aralık 2007 itibariyle ise taşıma değeri 160 milyon , gerçeğe uygun değeri 168 milyon 'dur.

Yatırım alan kurulular Gruba ynellik olan hiçbir önemli arızı yükümlülüğe sahip değildir.

2008'de ve 2007'de Grubun yatırım yaptığı kuruluların hiçbiri nakit temettü, kredi ödemesi ya da avans ödeme biçiminde fonlar devretme yönünde önemli bir sınırlama yamamıtır.

[15] Krediler

Kredilerin asıl bileşenlerinin sanayilere göre sınıflandırması öyledir:

milyon 	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bankalar ve sigorta	26.998	12.850
Üretim	19.043	16.067
Ev eşyaları (ipotekler hariç)	30.923	25.323
Ev eşyaları – ipotekler	52.453	45.540
Kamu sektörü	9.972	5.086

Toplan ve perakende ticaret	11.761	8.916
Ticari emlak faaliyetleri	27.083	16.476
Kira finansmanı	2.700	3.344
Diğer ¹	91.434	67.086
Brüt krediler	272.367	200.689
(Ötelenen gider)/kazanılmamış gelir	1.148	92
Krediden düşecekler (ötelenen gider)/kazanılmamış gelir	271.219	200.597
Düşülecek: kredi zararları karşılıkları	1.938	1.705
Krediler toplamı	269.281	198.892

1 Yukarıda yer alan "diğer" kategorisine 31 Aralık 2008'de 31,2 milyar € tutarında ve 31 Aralık 2007'de 20,4 milyar € tutarında yatırıma ilişkin hukuki danışma giderleri ve İdari giderler dahildir.

Krediler hakkında daha geniş açıklama Not [37]'de yer almaktadır.

[16] Alacak Kayıpları Karşılığı

Alacak kayıpları karşılığı, kredi zararları karşılığından ve bilanço dışı pozisyonlar karşılığından oluşur.

Aşağıdaki çizelgede Grubun ilgili dönemlerdeki kredi zararları karşılığı hareketlerinin dökümü yer almaktadır.

Milyon €	2008			2007			2006		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Yıl başındaki karşılık	930	775	1.705	985	684	1.670	1.124	708	1.832
Kredi zararları karşılıkları	382	702	1.084	146	505	651	16	336	352
Kaydedilen net masraflar:	(301)	(477)	(778)	(149)	(378)	(527)	(116)	(328)	(444)
Masraf kayıtları	(364)	(626)	(990)	(244)	(508)	(752)	(272)	(460)	(732)
Telafler	63	149	212	95	130	225	156	132	288
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Döviz kuru değişimleri/diğer	(34)	(39)	(74)	(52)	(36)	(88)	(39)	(32)	(70)
Yıl sonundaki karşılık	977	961	1.938	930	775	1.705	985	684	1.670

Aşağıdaki çizelge Grubun arızı yükümlülüklerden ve kredi vermeye ilişkin taahhütlerinden oluşan bilanço dışı pozisyonlar karşılığındaki hareketlilikleri göstermektedir.

Milyon €	2008			2007			2006		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Yılbaşındaki karşılık	101	118	219	127	129	256	184	132	316
Bilanço dışı pozisyonlar karşılığı	(2)	(6)	(8)	(32)	(6)	(38)	(56)	2	(53)
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	7	3	10	1	-	1
Döviz kuru değişimleri/diğer	(1)	-	(1)	(1)	(8)	(8)	(2)	(5)	(7)
Yılsonundaki karşılık	98	112	210	101	118	219	127	129	256

[17] Mali Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

Grup daha önce bilançoya alınmış mali varlıklarını devrettiği, borç menkul kıymetleri, özsermaye menkul kıymetleri ve alım-satım kredileri gibi işlemler akdeder ancak söz konusu varlıkların risklerinin ve kazanımlarının hepsini büyük ölçüde kendinde tutar. Bunların devredilmemesi nedeniyle devredilen mali varlıklar da bilançoya katılmaz ve devirler teminatlı finansman işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grubun akdettiği, bu nitelikteki en yaygın işlemler yeniden satın alma sözleşmeleri, menkul kıymet ikraz sözleşmeleri ve toplam getiriler takasıdır ve Grup bunlar beraberindeki varlıklardan ve de beraberindeki gelir akışlarından doğan alacağı, özsermaye bedelini, faiz oranını, kur risklerini ve kazanımları muhafaza eder.

Aşağıdaki çizelgede bilançodan çıkarılması gerekmeyen varlık türleri ile onlara bağlı işlemler hakkında daha ayrıntılı bilgiler yer almaktadır.

Devredilen varlıkların defter değeri

Şu işlemlerden ötürü bilanço dışı kalmayan alım-satım menkul kıymetleri:

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007 ¹
Yeniden satın alma sözleşmeleri	47.816	143.703
Menkul kıymet ikraz sözleşmeleri	10.518	27.205
Toplam getirilerin takası	4.104	5.394
Toplam alım-satım menkul kıymetleri	62.438	176.302
Diğer alım-satım varlıkları	1.248	1.951
Satılabilir mallı varlıklar	472	-
Krediler	2.250	-
Toplam	66.408	178.253
Bağılantılı yükümlülük taşıma tutarı	58.286	155.847

Aşağıdaki çizelge Grubun halen el çekmediği devredilen varlıkların taşıma değerleri hakkında ayrıntılı bilgi içermektedir.

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Devredilen özgün varlıkların taşıma tutarı:		
Alım-satım menkul kıymetleri	7.250	9.052
Diğer alım-satım varlıkları	4.190	3.695
Bilançoya katılmaya devam eden varlıkların taşıma tutarı:		
Alım-satım menkul kıymetleri	4.490	6.489
Diğer alım-satım varlıkları	1.262	1.062
Beraberinde gelen yükümlülüğün taşıma tutarı	6.383	7.838

[18] Teminat Olarak Rehnedilen ve Alınan Varlıklar

Grup varlıkları temel olarak yeniden satın alma sözleşmeleri ve menkul kıymetler ödünç almak sözleşmeleri için rehnemektedir ve bu sözleşmeler genelde her zamanki ve standart ödünç alma akitlerinde teamül haline gelmiş şartları taşırlar. Ayrıca Grup diğer ödünç alma düzenlemeleri karşılığında ve OTC türev yükümlülüklerinin marjlandırması amacıyla rehnemektedir. Grubun yükümlülükler için teminat olarak ya da arızı yükümlülükler olarak rehnettiği varlıklarının taşıma değeri şöyledir:

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bankalardaki faiz kazandıran mevduatlar	69	436
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerdeki mali varlıklar	72.736	178.660
Satılabilir mali varlıklar	517	866
Krediler	21.100	14.096
Diğer ²	24	183
Toplam	94.446	194.241

1 Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

2 2007'de teminat olarak rehnedilen mülk ve ekipman dahildir.

[19] Gayrimenkul ve Ekipman

Milyon €	Malikin kullandığı mülkler	Eğya ve ekipman	Kir mülkü tadili	Süren inşaat	Toplam
Devralma maliyeti:					
1 Ocak 2007 bakiyesi	2.644	2.346	1.339	111	6.440
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(219)	10	26	-	(183)
Eklmeler	26	353	209	87	675
Devirler	(2)	10	78	(69)	17
'Satış için bulundurulan sınıfın(a/dan) taşımalar	(62)	(10)	-	-	(72)
Harcamalar	742	312	145	2	1.201
Kur değışimleri	(103)	(100)	(63)	(3)	(269)
31 Aralık 2007 bakiyesi	1.542	2.297	1.444	124	5.407
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(29)	-	(3)	-	(32)
Eklmeler	20	253	182	484	939
Devirler	11	217	36	717	981
Satış için bulundurulan sınıfın(a/dan) taşımalar	-	-	(40)	-	(40)
Harcamalar	48	153	44	-	245
Kur değışimleri	(15)	(114)	(62)	(8)	(199)
31 Aralık 2008 bakiyesi	1.481	2.500	1.513	1.317	6.811
Birikmiş amortisman ve kötüleşme:					
1 Ocak 2007 bakiyesi	712	1.782	705	-	3.199
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	39	(1)	1	-	39
Amortisman	65	224	142	-	431
Kötüleşme zararları	1	1	10	-	12
Kötüleşme zararları ters kayıtları	-	-	-	-	-
Devirler	(3)	-	24	-	21
'Satış için bulundurulan' sınıfın(a/dan) taşımalar	(49)	(8)	-	-	(57)
Harcamalar	190	250	65	-	505
Kur değışimleri	(14)	(90)	(38)	-	(142)
31 Aralık 2007 bakiyesi	561	1.658	779	-	2.998
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(6)	-	(1)	-	(7)
Amortisman	36	227	144	-	407
Kötüleşme zararları	-	1	15	-	16
Kötüleşme zararları ters kayıtları	-	-	-	-	-
Devirler	(5)	18	6	-	19
'Satmak için bulundurulan' sınıfın(a/dan) taşımalar	-	-	(40)	-	(40)
Harcamalar	9	108	39	-	156
Kur değışimleri	(7)	(91)	(40)	-	(138)
31 Aralık 2008 bakiyesi	570	1.705	824	-	3.099
Taşınan tutar					
31 Aralık 2007 bakiyesi	981	369	665	124	2.409
31 Aralık 2008 bakiyesi	911	795	689	1.317	3.712

2008 yılında, Deutsche Bank, daha önce ticari amaçla tutulan varlıklar kapsamındaki bir kredinin teminatı olarak tutulan inşa halindeki (defter değeri 1,1 milyar € olan) bir gayrimenkulün cebri icrasını tamamladı. Tamamlama üzerine bu varlık, yatırım gayrimenkullerine devredilecektir.

Gayrimenkullere ve ekipmanlara ilişkin değer kaybı zararları, gelir tablosunda "genel ve idari giderler"e kaydedilmektedir.

Üzerinde satış kısıtlaması bulunan gayrimenkul ve ekipman kalemlerinin defter değeri, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 65 milyon €'ydu.

Gayrimenkul ve ekipman devralma taahhütleri, yılsonu itibarıyla 40 milyon €'ydu.

[20] Kiralar

Grup, gayrimenkulleri ve ekipmanları kapsayan kira düzenlemeleri kapsamında kiracıdır.

Finansal Kira Taahhütleri

Aşağıda yer alan tablo, finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kiralanan varlıkların her sınıfının net defter değerini göstermektedir.

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Arazi ve binalar	95	97
Mobilya ve ekipmanlar	2	3
Diğer	-	-
Net defter değeri	97	100

Bunlara ek olarak, Grup, finansal kiralama olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 60 milyon € ve 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 309 milyon € olan varlıkları alt kiraya vermiştir.

Grubun finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecekte yapılması gereken asgari kira ödemeleri aşağıdaki gibiydi.

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gelecekteki asgari kira ödemeleri		
En geç bir yıl sonra	32	199
Bir yıldan sonra ama beş yıldan önce	118	186
Beş yıldan sonra	202	347
Gelecekteki asgari kira ödemeleri toplamı	352	732
Eksi: gelecekteki faiz değişiklikleri	160	282
Finansal kiralama taahhütlerinin mevcut değeri	192	450

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla iptal edilemeyen alt kira sözleşmeleri kapsamında gelecekte 193 milyon € tutarında asgari alt kira ödemesi alınması beklenmektedir. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, gelecekteki asgari alt kira ödemelerinin 421 milyon € olması beklenmekteydi. Gelir tablosuna kaydedilen şarta bağlı kire bedellerinin miktarı, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla 1 milyon € ve 0,4 milyon €'ydu.

Operasyon Kirası Taahhütleri

Grubun operasyon kirası sözleşmeleri kapsamında gelecekte yapılması gerekli olan asgari kira ödemeleri aşağıdaki gibiydi.

Milyon €	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gelecekteki asgari kira ödemeleri		
En geç bir yıl sonra	765	639
Bir yıldan sonra ama beş yıldan önce	2.187	1.789
Beş yıldan sonra	2.797	1.815
Gelecekteki asgari kira ödemeleri toplamı	5.749	4.243
Eksi: gelecekte alınacak asgari kira bedelleri	245	253
Gelecekteki net kira ödemeleri	5.504	3.990

2008 yılında, kira ve alt kira sözleşmelerine ilişkin ücretler 762 milyon €'ydu ve bunun 792 milyon € tutarındaki kısmı asgari kira ödemeleri, 19 milyon € tutarındaki kısmı şarta bağlı kira bedelleri ve 48 milyon € tutarındaki kısmı alınan alt kira bedelleriydi.

[21] Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiyedeki Değişiklikler

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin olarak şerefiyenin defter değerindeki ve şerefiyenin brüt miktarları ile birikmiş değer kaybı zararlarındaki değişiklikler, aşağıda iş koluna göre gösterilmektedir.

Milyon €	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Kurumsal Müşteriler	Kurumsal Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2007 itibarıyla bakiye	3.228	448	3.037	470	87	7.270
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	-	-	-	(8)	-	(8)
Yıl içerisinde devralınan şerefiye	177	3	-	514	-	694
Satış amacıyla tutulan kalem olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkartmalara ilişkin şerefiye	-	-	(26)	-	(34)	(60)
Değer kaybı zararları ¹	-	-	-	-	(54)	(54)
Faiz oranı değişiklikleri/diğer	(329)	(35)	(242)	(5)	1	(610)
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye	3.076	416	2.769	971	-	7.232
Şerefiyenin brüt miktarı	3.076	416	2.769	971	261	7.493
Birikmiş değer kaybı zararları	-	-	-	-	(261)	(261)
1 Ocak 2008 itibarıyla bakiye	3.076	416	2.769	971	-	7.232
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	-	-	-	-	-	-
Yıl içerisinde devralınan şerefiye	1	28	33	2	-	64
Satış amacıyla elde tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	-	564	-	-	564
Satış amacıyla tutulan kalem olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkartmalara ilişkin şerefiye	-	-	(21)	-	-	(21)
Değer kaybı zararları ¹	(5)	-	(270)	-	-	(275)
Faiz oranı değişiklikleri/diğer	56	12	(100)	1	-	(31)
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	3.128	456	2.975	974	-	7.533
Şerefiyenin brüt miktarı	3.133	456	3.245	974	261	8.069
Birikmiş değer kaybı zararları	(5)	-	(270)	-	(261)	(536)

1. Değer kaybı zararları, gelir tablosunda maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı olarak kaydedilmektedir.
2. Önceki yıllardaki elden çıkartmalara ilişkin 10 milyon € tutarındaki indirimi içermektedir.

2008'de, Varlık ve Servet Yönetimindeki ("VSY") şerefiyeye en büyük katkı, bundan sonra birlikte Maher Terminals olarak anılacak olan Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp. ile bağlantılı 597 milyon €'ydu. Bu toplam 597 milyon €, şerefiyeye Maher Terminals'deki azınlık hissesinin yeniden devralınması nedeniyle eklenen 33 milyon €'yu içermektedir. Ayrıca Maher Terminals'ın satış için tutma hesabına tabi olmasına son verilmesi, satış amaçlı tutulan varlıklardan 564 milyon €'nun şerefiyeye devri ile sonuçlandı. Global İşlem Bankacılığında şerefiyeye eklenen ana meblağ, HedgeWorks LLC'nin devralınmasıyla bağlantılı 28 milyon €'ydu.

2007'de, Özel ve Ticari Müşterilerde şerefiyeye eklenen ana meblağ, Berliner Bank'ın devralınması ile bağlantılı 508 milyon €'ydu. Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetlerde ("KBMK") şerefiyeye eklenen ana meblağ, MortgageIT Holdings Inc.'le bağlantılı 149 milyon €'ydu.

2008'de, şerefiye değer kaybı zararı toplamı, 275 milyon € olarak kaydedildi. Bu toplamın 270 milyon € tutarındaki kısmı, VSY'deki yatırımla ve 5 milyon € tutarındaki kısmı, KBMK'deki borsaya kote bir yatırımla bağlantılıydı. Her iki değer kaybı da VSY ile KBMK dahilindeki birincil nakit getiren birimlere entegre edilmemiş olan yatırımlarla bağlantılıydı. VSY'deki Maher Terminals yatırımının değer kaybı incelemesini, mevcut ekonomik durum sonucunda iş hacimlerindeki önemli düşme tetikledi. Yatırımın gerçek değeri eksi satış maliyeti, indirgenmiş nakit akışı modeline göre belirlendi. KBMD'ki yatırımın değer kaybı incelemesini, bazı diğer varlıkların defter değerlerinin azalması ve yatırımın ticari görünümünün olumsuz olması tetikledi. Yatırımın gerçek değeri eksi satış maliyeti, borsaya kote yatırımın piyasa fiyatına göre belirlendi.

2006'da, Kurumsal Yatırımlardaki şerefiye değer kaybı zararı 31 milyon € olarak kaydedildi. Bu şerefiye, nakit üreten birime entegre edilmemiş olan Brezilya'daki bir girişim sermayesi yatırımıyla bağlantılıydı. Değer kaybı zararını, bazı işleri sınırlayan yerel hukuktaki değişiklikler tetikledi. Yatırımın gerçek değeri eksi satış maliyeti, indirgenmiş nakit akışı metodolojisine göre belirlendi.

Şerefiye Değer Kaybı Testi

Şerefiye, iç yönetim için şerefiyenin izlendiği işletme seviyesi dikkate alınarak, değer kaybının test edilmesi amacıyla nakit yaratan birimlere tahsis edilmektedir. Buna göre, Grubun şerefiye kaydedilen nakit yaratan birimleri, esas olarak Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümündeki Global Piyasalar ve Kurumsal Finans, Varlık ve Servet Yönetimi bölümündeki Varlık Yönetimi ve Özel Servet Yönetimi ile Özel ve Ticari Müşteriler ve Kurumsal Yatırımlardır. Bunlara ek olarak, KBMK ve VSY bölümlerine de, ilgili bölümün nakit yaratan bölümlerine tahsis edilmemiş bulunan entegre edilmemiş yatırımların devralınmasından kaynaklanan şerefiye kaydedilmektedir.

Bu şerefiye, entegre edilmeyen yatırımlardan her biri seviyesinde değer kaybına karşı ayrı olarak test edilmekte ve aşağıda yer alan tabloda Diğerleri olarak özetlenmektedir. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda nakit üreten birimlere kaydedilen şerefiye miktarları aşağıdaki gibidir.

Milyon €	Global Piyasalar	Kurumsal Finans	Kurumsal İşlem Bankacılığı	Varlık Yönetimi	Özel Servet Yönetimi	Özel ve Kurumsal Müşteriler	Kurumsal Yatırımlar	Diğer	Toplam Şerefiye
31 Aralık 2007 itibarıyla	2.078	978	416	1.794	975	971	-	20	7.232
31 Aralık 2008 itibarıyla	2.113	1.000	456	1.765	904	974	-	312	7.533

Şerefiye, şerefiye kaydedilen her nakit yaratan birimin tahsil edilebilir meblağının defter değeri ile karşılaştırılması sureti ile dördüncü üç aylık dönemde değer kaybı için yıllık olarak test edilmektedir. Nakit yaratan bir birimin defter değeri, nakit yaratan birime tahsis edilen özkaynak miktarına dayanılarak elde edilmektedir. Defter değeri ayrıca nakit yaratan bir birimdeki şerefiye miktarını ve itfa edilmemiş maddi olmayan duran varlıkları da dikkate almaktadır. Tahsil edilebilir meblağ, nakit yaratan birimin gerçek değeri eksi satış maliyeti miktarı ile kullanım değerinden hangisi daha düşükse odur. 2008, 2007 ve 2006 yıllarında yapılan yıllık şerefiye değer kaybı testleri, Grubun nakit yaratan ana birimlerinde tahsil edilebilir miktarın defter değerlerinden yüksek olması nedeni ile bu birimlere ilişkin bir şerefiye değer kaybına neden olmadı.

Aşağıdaki bölümler, Grubun şerefiye kaydedilen ve nakit getiren ana birimlerinin tahsil edilebilir miktarını belirlemektedir ve yönetimin bu tahsil edilebilir miktarı belirlerken kullandığı bazı ana varsayımlar hakkında bilgi vermektedir.

Tahsil Edilebilir Miktar

Grup, nakit yaratan ana birimlerinin tahsil edilebilir miktarını, kullanma değerine dayanarak belirlemekte ve indirgenmiş nakit akışlarına dayalı bir değerlendirme modeli ("İNA") kullanmaktadır. Grubun kullandığı İNA modeli, bankacılık işinin ve bu işi çevreleyen düzenlemelerin özelliklerini yansıtmaktadır. Bu model, ilgili düzenleyici sermaye şartlarının yerine getirilmesinden sonra hissedarlara dağıtılabilecek olan gelecekteki tahmini kazançların mevcut değerini hesaplamaktadır.

İNA modeli, yönetimin kabul ettiği ve şerefiye değer kaybı testi için, mevcut değerlerine indirgenen gelecekteki tahmini kazançların sürdürülebilir bir seviyesini elde etmek için beş yıllık bir döneme ilişkin olarak tahmin edilmektedir. Gelecekteki kazançların 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 projeksiyonların, gayrisafi yurtiçin hasılanın (GSYİH) ve enflasyonun gelişimine ilişkin beklentilere dayanarak sürekli bir uzun dönemli büyüme oranına yakınsayarak artacağı varsayılmaktadır ve son değeri belirlenmektedir.

Önemli Varsayımlar ve Hassasiyetler

Nakit yaratan bir birimin kullanım değeri, kazanç projeksiyonlarına, uygulanan indirim oranına ve daha az miktarda olsa da uzun dönemdeki büyüme hızına karşı hassasiyet göstermektedir. Uygulanan indirim oranları, risksiz faiz oranından, piyasa riski priminden ve sistematik faktör riskini kapsayan bir faktörden (beta faktörü) oluşan sermaye varlığı fiyatlandırma modeline dayanmaktadır. Risksiz faiz oranı, piyasa riski primi ve beta faktörlerinin değerleri, dış bilgi kaynakları kullanılarak belirlenmektedir. İşe özel beta faktörleri, ilgili emsal şirket grubuna dayanarak belirlenmektedir. Bu bileşenlerin tamamındaki değişimler, indirim oranlarına ilişkin hesaplamayı etkileyebilir. Nakit yaratan birimlerin kullanım değerini belirlemek üzere kullanılan vergi öncesi indirim oranları, 2008 yılında % 12,9 ile % 14,1 arasındaydı.

Hassasiyetler: Nakit yaratan birimler için tespit edilen kullanım değerinin geçerliliği teyit edilirken, nakit yaratan her birimin ana değer faktörleri yıllık olarak incelenmektedir. Buna ek olarak, İNA modelinde kullanılan önemli varsayımlar (örneğin indirim oranı ve uzun dönemdeki büyüme oranı), kullanım değerinin direncini test etmek için hassaslaştırıldı. Yönetim, diğer varsayımlara ilişkin değişmeyen değerlerin tahsil edilebilir miktarın ilgili defter değerine eşit olmasına neden olacağını varsayarak, önemli varsayımlardaki makul muhtemel değişikliklerin kaydedilecek bir değer kaybı zararına yol açabileceği tek koşulun Global Piyasalar ve Kurumsal finansla ilişkin olarak ilk beş yıllık dönemin her yılındaki tahmini kazançlarda, indirim oranında meydana gelen sırasıyla % 23 ve % 27 oranındaki düşüş olduğuna inanmaktadır.

Global ekonominin zemini, finansal kriz sonucunda bankacılık endüstrisinin yakın zamanda maruz kaldığı sorunlar ve bunun Grubun operasyon çevresi üzerindeki etkileri, Grubun nakit yaratan bazı birimlerine ilişkin performans tahminlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve bu da gelecekte şerefiyenin değer kaybetmesine neden olabilir.

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, sadece içeride üretilen yazılımlardan oluşan içeride üretilen maddi olmayan duran varlıklara ve satın alınan maddi olmayan duran varlıklara ayrılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar da kendi içinde itfa edilmiş ve itfa edilmemiş maddi olmayan duran varlıklara ayrılmaktadır.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, diğer maddi olmayan duran varlıklarda varlık sınıfına göre meydana gelen değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Milyon €	İçeride yaratılan maddi olmayan duran varlıklar	Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar								Diğer maddi olmayan duran varlıklar toplamı
		Amorti edilen					Amorti edilmeyen			
		Yazılımlar	Müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklar	Devralınan işletme değeri	Sözleşmeye dayalı maddi olmayan duran varlıklar	Diğer	Amorti edilen satın alınan maddi olmayan duran varlıklar toplamı	Bireysel yatırım yönetimi sözleşmeleri	Diğer	
Devralma/üretim maliyeti										
1 Ocak 2007 itibariyle bakiye	369	400	-	103	314	817	977	8	885	1.071
Eklmeler	32	122	-	17	31	170	-	3	3	205
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	40	912	3	16	971	-	-	-	971
Elden çıkartmalar	-	-	-	4	24	28	-	-	-	28
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	-	-	-	4	4	-	-	-	4
Döviz kuru değişiklikleri	(27)	(28)	(49)	(10)	(10)	(97)	(91)	-	(91)	(215)
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	374	534	863	109	323	1.829	786	11	797	3.000
Eklmeler	46	19	-	38	19	76	-	4	4	126
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	5	5	-	-	10	-	4	4	14
Elden çıkartmalar	-	-	-	1	6	7	-	-	-	7
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	42	-	562	166	770	-	-	-	770
Döviz kuru değişiklikleri	(9)	(37)	(214)	-	(7)	(258)	31	(2)	29	(238)
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	411	563	654	708	495	2.420	817	17	834	3.665
Birikmiş amortisman ve değer kaybı:										
1 Ocak 2007 itibariyle bakiye	334	103	-	41	251	395	-	-	-	729
Eklmeler	17	57	8	16	15	96	-	-	-	113 ¹
Elden çıkartmalar	-	-	-	-	19	16	-	-	-	19
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	-	-	-	3	3	-	-	-	3
Döviz kuru değişiklikleri	-	2	-	-	3	5	74	-	74	79 ²
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	(23)	(13)	-	(5)	(9)	(27)	-	-	-	(50)
Eklmeler	328	149	8	52	238	447	74	-	74	849
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	13	68	42	47	22	179	-	-	-	192 ³
Elden	-	-	-	-	4	4	-	-	-	4

çıkartmalar										
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	6	-	1	-	7	304	-	304	311*
Döviz kuru değişiklikleri	(12)	(2)	(10)	-	(5)	(17)	2	-	2	(27)
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	329	221	40	100	251	612	280	-	360	1.321
Defter değeri:										
31 Aralık 2007 itibariyle	46	385	855	57	85	1.382	712	11	723	2.151
31 Aralık 2008 itibariyle	82	342	614	608	244	1.808	437	17	454	2.344

1. Bunun 98 milyon € tutarındaki kısmı genel ve idari masraflara dahil edilmiştir ve 15 milyon € tutarındaki kısmı komisyon ve falz geliri olarak kaydedilmiştir. İkincisi, mortgage hizmet haklarının amorti edilmesine ilişkindir.
2. Bunun 74 milyon € tutarındaki kısmı maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı olarak kaydedildi ve 5 milyon € tutarındaki kısmı genel ve idari masraflara dahil edildi. İkincisi, mortgage hizmet haklarının amorti edilmesine ilişkindir.
3. Bunun 310 milyon € tutarındaki kısmı maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı olarak kaydedildi ve 1 milyon € tutarındaki kısmı komisyonlara ve falz gelirlerine kaydedildi. İkincisi, mortgage hizmet haklarının amorti edilmesine ilişkindir.

Amorti Edilmiş Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2008'de, diğer maddi olmayan varlıklara yapılan ana ek, Kuzey Amerika'daki özel bir liman terminali işletmeleri operatörü olan Maher Terminals ile bağlantılıdır. Maher Terminals'e ilişkin olarak satış için tutma muhasebesi 30 Aralık 2008 tarihinde sona erdiğinde, 770 milyon € yeniden sınıflandırılarak satış amacıyla tutulan varlıklardan çıkartılıp amorti edilmiş maddi olmayan duran varlıklara alındı. Toplam, sözleşmeye dayanan (limanların işletilmesine ilişkin kira hakları), diğer (ticari isimler) ve müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2008 itibariyle, kira haklarının defter değeri 551 milyon €, ticari isimlerin defter değeri 161 milyon € ve müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıkların defter değeri 35 milyon €'du. Bu maddi olmayan duran varlıkların amortismanının kira hakları için 2030 yılında, ticari isimler için 2027 yılında ve müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklar için 2012 ve 2022 yılları arasında sona ermesi beklenmektedir. 2007'de diğer maddi olmayan duran varlıklara eklenen varlıklar, Abbey Life Assurance Company Limited'in devralınan işletmenin değeri ("DİD") olarak 912 milyon €'nun sermayeleştirilmesiyle sonuçlanan devralınmasıdır. DİD, uzun süreli sigorta ve yatırım sözleşmeleri portföyünün gelecekteki nakit akışlarının mevcut değerini temsil etmekte olup 2039 yılında sona ermesi beklenen bir amortisman süresi boyunca amorti edilmesi beklenmektedir (Diğer ayrıntılar için Açıklama [1] ve [40]'a bakınız.).

2008'de, müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklar ve sözleşmeye dayalı maddi olmayan duran varlıklara (mortgage hizmeti hakları) ilişkin 6 milyon € ve 1 milyon € tutarındaki değer kaybı zararları, gelir tablosunda sırasıyla maddi olmayan duran varlıkların değer kaybına ve komisyon ve ücret gelirlerine kaydedilmiştir. Müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı, Varlık ve Servet Yönetimine ve sözleşmeye dayalı maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetlere kaydedilmiştir.

2007'de, satın alınan yazılımlara ve müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklara ilişkin 3 milyon € ve 2 milyon € tutarındaki değer kayıpları gelir tablosunda sırasıyla genel ve idari masraflar olarak kaydedilmiştir. Satın alınan yazılımların değer kaybı, Varlık ve Servet Yönetimine ve müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklardaki değer kaybı Global İşlem Bankacılığına kaydedilmiştir.

2006'da, amorti edilen maddi olmayan duran varlıklara ilişkin olarak değer kaybı zararları kaydedildi.

Belirli kullanım ömrü olan diğer maddi olmayan duran varlıklar, genelde düz çizgi yöntemine dayanılarak kullanım ömürleri üzerinden amorti edilmektedir (Açıklama [1] ve [40]'ta açıklanan DİD ve mortgage hizmet hakları hariçtir.).

İpotek hizmet hakları, net hizmet gelirlerinin tahmini süresi ile orantılı olarak ve bu süre boyunca amorti edilmektedir. Varlıklara göre kullanım ömürleri aşağıdaki gibidir.

	Kullanım ömrü
İçeride firetilen maddi olmayan duran varlıklar	
Yazılımlar	3 yıla kadar
Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar	
Müşleri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklar	20 yıla kadar
Sözleşmeye dayalı maddi olmayan duran varlıklar	30 yıla kadar
Devralınan işletme değeri	30 yıla kadar
Diğer	20 yıla kadar

Amorti Edilmeyen Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Amorti edilmeyen maddi olmayan duran varlıkların 437 milyon € tutarındaki % 96'sından fazlası, Grubun ABD'deki bireysel yatırım fonu işi ile bağlantılıdır ve Varlık Yönetiminin nakit yaratan birimine tahsis edilmiştir. Bu varlıklar, bireysel yatırım yönetimi sözleşmeleridir ve bu sözleşmeler de DWS Scudder'a belirli bir süre için çeşitli yatırım fonlarını münhasıran yönetme hakkı vermektedir. Sözleşmelerin kolayca yenilenebilir olmaları nedeni ile, yenileme maliyeti minimaldir ve uzun bir yenileme geçmişleri olduğundan, bu sözleşmelerin öngörülebilir bir gelecekte feshedilmeleri beklenmektedir. Yönetim kapsamındaki bağlantılı varlıkları yönetme haklarının belirsiz bir süre boyunca nakit akışı sağlaması beklenmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların değeri, Grubun Zurich Scudder Investments, Inc.'i 2002'de devraldığı tarihte üçüncü kişiler tarafından yapılan bir değerlendirilmeye dayanılarak gerçek değer üzerinden tespit edilmiştir.

2008 ve 2007'de, gelir tablosuna maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı olarak sırasıyla 304 milyon € ve 74 milyon € kaydedildi. Değer kaybı zararları, bireysel yatırım yönetimi sözleşmelerine ilişkili ve Varlık ve Servet Yönetimine kaydedildi. Değer kaybı zararlarının nedeni, yatırım yapılan varlıkların piyasa değerlerindeki düşmeler ve Zurich Scudder Investments'tan devralınmış olan yatırım yönetimi sözleşmelerinin mevcut ve tahmini operasyon sonuçları ve nakit akışlarıdır. 2008'de kaydedilen değer kaybı, bazı açık uçlu ve kapalı uçlu fonlara ilişkin, 2007'de kaydedilen değer kaybı, bazı kapalı uçlu fonlara ve değişken irat fonlarına ilişkindir. Varlıkların tahsil edilebilir değerleri, gerçek değerden satış maliyetinin çıkartılması yoluyla hesaplanmıştır. Normalde bu tür varlıkların piyasa fiyatlarının gözlemlenebilir olmaması nedeniyle, gerçek değer, Grubun bilgili ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarında yapılacak bir işlemde bu varlıkları elden çıkartması halinde elden çıkartma maliyetlerinin düşülmesinden sonra elde edebileceği miktarı yansıtacak eldeki en iyi bilgilere dayanmaktaydı. Bu nedenle, gerçek değer, vergi sonrası indirgenmiş nakit akışı hesaplaması (birden fazla dönemli fazla kazanç yöntemi) kullanılarak, gelir yaklaşımına dayanarak belirlendi.

2006'da, amorti edilmeyen maddi olmayan duran varlıklara ilişkin olarak kaydedilmiş değer kaybı zararı yoktur.

[22] Satış Amacıyla Tutulan Varlıklar

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Grup çeşitli menkul kıymetlerini satış amacıyla tutulan varlıklar olarak sınıflandırdı. Grup, bu kalemleri diğer varlıklarda raporladı ve bunların değerini, defter değeri ve gerçek değer eksi satış maliyetinden düşük olan olarak belirledi. Bu da 2008'de bir değer kaybı zararına yol açmadı.

Almanya ve Kuzey Amerika'da Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler Kurumsal Bölümünün (KBMK) cebri icra yoluyla sahip olduğu ticari amaçlı gayrimenkulleri ve konut amaçlı gayrimenkulleri içermektedir. Bu kalemlerin tamamının 2009 yılında satılması beklenmektedir.

31 Aralık 2007 itibariyle, Grup, üç elden çıkartma grubunu (iki bağlı ortaklık ve bir konsolide fon) ve çeşitli duran varlıkları satış amacıyla tutulan kalemler olarak sınıflandırmıştır. Grup, bu kalemleri diğer aktifler ve diğer pasiflerde raporlamış ve bunların değerini, defter değeri ve gerçek değer eksi satış maliyetinden düşük olan olarak tespit etmiştir. Bu, 2007'de 2 milyon €'luk bir değer kaybına neden olmuş ve bu değer kaybı, Kurumsal Yatırımlar ("KY") Kurumsal Bölümünün gelir vergisi öncesi gelirlerine kaydedilmiştir.

Elden çıkartılacak üç gruptan ikisi, Varlık ve Servet Yönetimi ("VSY") Kurumsal Bölümüne dâhildi. Bunlardan biri, elden çıkartma sözleşmesi Aralık 2007'de imzalanan ve 2008'in ilk yarısında satılan, İtalyan bir hayat sigortası şirketi idi ve diğeri, Aralık 2008'de satış için elde tutulan kalem olarak sınıflandırılmasına son verilen, Kuzey Amerika'daki bir gayrimenkul fonuna ilişkindi. Satış için tutma süresi boyunca kaydedilmeyen masraflar, yeniden sınıflandırma tarihinde sınıflandırıldı. Bu, 2008'de VSY'deki diğer giderlerin 13 milyon € artmasına neden oldu. Bu miktar, 2007 yılına ilişkin olan 3 milyon € tutarındaki masrafları da kapsıyordu. Mevcut piyasa koşulları nedeni ile, bu yatırımın nihai olarak elden çıkartılmasının zamanı belirsizdir. KY'deki bir bağlı ortaklık olan, elden çıkartılacak son grup, 2006 yılsonunda satış için tutulan kalem olarak sınıflandırıldı, ama 2007'de ortaya çıkan ve daha önce muhtemel olmadığı düşünülen koşullar nedeni ile 2007'de satılmadı. 2008'de Grup, bu bağlı ortaklığın satılmasına ilişkin planını, öngörülen satış işleminin belirlenen alıcının ilgi göstermemesi nedeni ile gerçekleşmemesi sonucu değiştirdi. Zayıf piyasa çevresi ışığında, bu bağlı ortaklığa ilişkin olarak şu anda yürütülen herhangi bir satış faaliyeti bulunmamaktadır. Yeniden sınıflandırma, gelirler ve giderler üzerinde herhangi bir etkiye yol açmadı.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle satış amacıyla tutulan kalemler olarak sınıflandırılan duran varlıklar, VSY'nin Kuzey Amerika'daki iki alternatif yatırımını, KY'deki ve Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümündeki ("ÖTM") çeşitli ofis binalarını ve KBMK'in cebri icra yoluyla elde ettiği, Kuzey Amerika'daki diğer gayrimenkul varlıkları kapsamaktaydı. KY'deki ve ÖTM'deki çeşitli ofis binaları ile KBMK'deki gayrimenkullerin çoğu 2008'de satılırken iki alternatif yatırım olan Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp.'un mülkiyet yapısı yeniden yapılandırıldı ve Grup bu yatırımları 30 Haziran 2008'ten itibaren konsolide etti. Mevcut piyasa koşulları nedeni ile bu yatırımların nihai olarak elden çıkartılmasının zamanı belirsizdir. Bunun sonucunda, aktif ve pasifler, 2008'in üçüncü üç aylık döneminin sonunda satış amacıyla tutulan kalemler olarak kaydedilmeyecekti. Bu da 2008'de VSY'de diğer gelirlerde 62 milyon € tutarında olumsuz etkiyle ve diğer giderlerde 38 milyon € tutarında bir artışla sonuçlandı. Bu miktarlar, 2007'ye ilişkin olarak gelirlere 20 milyon € ve giderlere 21 milyon € kaydedilmesini de içermektedir.

31 Aralık 2006 itibariyle, yukarıda belirtilen KY bağlı ortaklığına ek olarak, KY kurumsal bölümünde bulunan ve 2 milyon € tutarında değer kaybı zararına neden olan iki özkaynak yöntemi yatırımı ve KBMK'deki iki özkaynak yöntemi yatırımı, satış amacıyla tutulan kalem olarak sınıflandırıldı. Bu dört yatırım, 2007 yılında satıldı.

Aşağıda, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için Grubun satış amacıyla tutulan kalemler olarak sınıflandırdığı aktif ve pasiflerin ana bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kar veya zarar ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	-	417
Satışa hazır finansal varlıklar ¹	-	675
Öz kaynak yöntemi yatırımları	-	671
Mallar ve ekipman	1	15
Diğer varlıklar	131	864
Satılmak için bulundurulmuş olarak sınıflandırılmış toplam aktifler	132	2.842
Kar veya zarar ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	-	417
Uzun vadeli borçlar	-	294

Diğer borçlar	-	961
Satılmak için bulundurulmuş olarak sınırlandırılmış toplam pasifler	-	1.672

1 - 12 milyon € tutarındaki gerçekleşmemiş zarar, 31 Aralık 2007 tarihinde doğrudan özkaynağa kaydedildi.

[23] Diğer Aktifler ve Diğer Pasifler

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Diğer Aktifler		
Araçlık alacakları ve menkul kıymetlerle bağlantılı diğer alacaklar		
Nakit/marj alacakları	56.492	34.277
Ana araçlıktan olan alacaklar	17.844	44.389
Takas tarihini geçmiş aşkıdaki menkul kıymet işlemleri	8.383	14.307
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden olan alacaklar	21.339	58.186
Araçlık alacakları ve menkul kıymetlerle bağlantılı diğer alacaklar toplamı	104.058	151.159
İşlemiş faiz alacağı	4.657	7.549
Diğer	21.114	24.930
Diğer aktifler toplamı	137.829	183.638

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Diğer Pasifler		
Araçlık borçları ve menkul kıymetlerle bağlantılı diğer borçlar		
Nakit/marj borçları	40.955	17.029
Ana araçlıktan olan borçlar	46.602	39.944
Takas tarihini geçmiş aşkıdaki menkul kıymet işlemleri	4.530	12.535
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden olan borçlar	19.380	58.901
Araçlık alacakları ve menkul kıymetlerle bağlantılı diğer borçlar toplamı	11.467	128.409
İşlemiş faiz borcu	5.112	6.785
Diğer	44.019	36.250
Diğer pasifler toplamı	160.598	171.444

[24] Mevduatlar

Mevduat bileşenleri aşağıda yer almaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Falz getirmeyen vadesiz mevduatlar	34.211	30.187
Fazlı vadesiz mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar	143.702	144.349
Vadeli mevduatlar	152.481	236.071
Tasarruf mevduatları	65.159	47.339
Toplam fazlı mevduatlar	361.342	427.759
Toplam mevduatlar	395.553	457.946

[25] Karşılıklar

Aşağıda yer alan tablo, hareketleri karşılık sınıflarına göre göstermektedir.

Milyon € olarak	Operasyonel/Dava	Diğer	Toplam ¹
1 Ocak 2007 itibarıyla bakiye	919	593	1.512
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	15	(32)	(17)
Yeni karşılıklar	266	362	628
Kullanılan meblağlar	(382)	(310)	(692)
Kullanılmayan ve ters kaydı yapılan meblağlar	(139)	(143)	(282)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkileri/İndirimin çözülmesi	(62)	(11)	(73)
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye	617	459	1.076
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	1	21	22
Yeni karşılıklar	275	217	492
Kullanılan meblağlar	(75)	(135)	(210)
Kullanılmayan ve ters kaydı yapılan meblağlar	(61)	(111)	(172)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkileri/İndirimin çözülmesi	5	(5)	-
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	762	446	1.208

1. Konsolide bilançoda açıklanan karşılıkların geri kalan kısmı için, Grubun konsolide tablolarına ilişkin olarak, alacak bağlantılı bilanço dışı pozisyonlara ilişkin karşılıkların açıklandığı Açıklama [16]'ya bakınız.

Operasyon ve Dava Riski

Grup, operasyon riskini, yöneltemeyen olaylar, işlerin durması, uygun olmayan şekilde tanımlanan veya başarısızlıkla sonuçlanan süreçler veya kontrol ya da sistem çökmesi gibi personele, teknolojiye, projelere, varlıklara, müşteri ilişkilerine, diğer üçüncü kişilere veya düzenleyicilere ilişkin olarak zarar görme potansiyeli olarak tanımlamaktadır.

İşinin niteliği gereği, Grup, Almanya'da ve Almanya dışındaki Amerika Birleşik Devletleri gibi bir kaç yetki bölgesinde işin olağan akışı içerisinde ortaya çıkan davalara, tahkim prosedürlerine ve düzenleyici kurum takiplerine taraftır. Tabii olunan muhasebe şartları gereğince, Grup, potansiyel zararın muhtemel ve tahmin edilebilir olduğu hallerde, bu konulara ilişkin riskleri de kapsayan risklerden ortaya çıkabilecek potansiyel zararlar için karşılık ayırmaktadır. Hukuki konulara ilişkin riskler, birçok belirsizliğe tabidir ve belirli bir konunun sonucu güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir değildir. Bu risklere ilişkin ihtimali değerlendirmek ve bunlar hakkında tahmin yapmak için ciddi bir takdir kabiliyeti gereklidir ve Grubun finansal pasifleri, sonuçta ciddi şekilde farklı olabilir. Grubun dava, tahkim ve düzenleyici kurum prosedürlerine ilişkin toplam yükümlülüğü, her olay için ayrı olarak belirlenmekte ve diğer faktörlerin yanı sıra her olayın ilerleyişi, Grubun ve diğerlerinin benzer olaylardaki deneyimi ve hukuk müşavirinin görüşleri dikkate alındıktan sonra muhtemel zarara ilişkin bir tahmini temsil etmektedir. Bu konuların nihai olarak çözümlenmesi, belirli bir raporlama dönemi için Grubun konsolide operasyon sonuçları üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilse de, Grup, bunun konsolide finansal pozisyonunu ciddi bir şekilde etkilemeyeceğine inanmaktadır. Aşağıda spesifik olarak tanımlanan ve bazıları birden fazla talepten oluşan konulardan her birine ilişkin olarak, Grup, taleplerden her birine ilişkin olarak karşılıkları aşan zarar ihtimalinin önemli olmadığını veya tahmin edilemez olduğu kanaatinde.

Grubun önemli hukuki takipleri aşağıda açıklanmaktadır.

Vergi Bağlantılı Ürünler. Deutsche Bank AG, bazı iştirakleri ve mevcut ve eski çalışanları ile birlikte (Hepsi birlikte "Deutsche Bank" olarak anılacaktır.), çeşitli vergiye dayalı işlemlerin müşterileri tarafından açılmış bir takım hukuki takipte davacı olarak isimlendirilmişlerdir. Deutsche Bank, çeşitli muhasebe, hukuk ve finans danışmanlık uzmanlarının görüş bildirdiği bu müşterilere finansal ürünler ve hizmetler sağlamıştır. Müşteriler, bu işlemler sonucunda vergi indirimi talep etmiş ve Amerika Birleşik Devletleri Vergi Dairesi (the United States Internal Revenue Service) bu talepleri reddetmiştir. Bu hukuki takiplerde, müşteriler, profesyonel danışmanların Deutsche Bank ile birlikte usulsüz bir şekilde müşterileri talep edilen vergi indirimlerinin ABD Vergi Dairesi tarafından kabul edileceğine inandırdığını iddia etmektedirler. Bu hukuki takipler, çeşitli eyalet mahkemelerinde, federal mahkemelerde ve tahkimde devam etmekte ve hem ABD eyalet hukukuna hem de ABD federal hukukuna göre Deutsche Bank'tan tazminat talep edilmektedir. Deutsche Bank aleyhine olan birçok talep müşteriler tarafından şahsen yapılmış olup diğerleri, farazi bir müşteri grubu adına yapılmıştır. Deutsche Bank aleyhine yaklaşık 86 hukuki takip çözümlenmiş ve kati ve nihai olarak reddedilmiştir. Deutsche Bank aleyhine derdest 8 hukuki takip daha bulunmaktadır ve bunlar henüz keşfi de içeren duruşma öncesi aşamadır. Banka, hakkında takip başlatılmamış bir takım talepler de almış olup bunların bazılarını çözümlenmiştir.

Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABD Adalet Bakanlığı"), yaklaşık 1997'den 2001'e kadar olan dönem içerisinde yapılan vergi bağlantılı işlemler hakkında bir ceza soruşturması yürütmektedir. Bu soruşturmaya bağlantılı olarak ABD Adalet Bakanlığı, Deutsche Bank'tan çeşitli belgeler ve bilgiler talep etmiştir ve Deutsche Bank'ın da dâhil olduğu çeşitli gerçek ve tüzel kişilerin bu işlemlerdeki eylemlerini incelemektedir. 2005'in ikinci yarısında, ABD Adalet Bakanlığı Deutsche Bank dışındaki tüzel kişiler tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde bazı vergi bağlantılı işlemlere katılmalarına dayanarak çeşitli gerçek kişilere ("Gerçek Kişiler") suç isnat ederek dava

açmıştır. Yine 2005'in ikinci yarısında ABD Adalet Bakanlığı bir muhasebe firması ile ("Muhasebe Firması") bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesi imzalamış olup bu sözleşme uyarınca ABD Adalet Bakanlığı, Muhasebe Firmasının Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesinin koşullarını yerine getirmesi kaydıyla, Muhasebe Firmasına aleyhine bazı vergi bağlantılı işlemlere iştirak etmesi nedeni ile yapılan suç isnadına ilişkin kovuşturmayı ertelemeyi kabul etmiştir. 14 Nisan 2005'te, ABD Adalet Bakanlığı, bir finans kurumu ("Finans Kurumu") aleyhine bu kurumun bazı vergi bağlantılı işlemlerle ilgili finansal ürün ve hizmetleri sunmadaki rolüne dayanarak yaptığı suç isnadına ilişkin kovuşturmayı, Finans Kurumunun Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesi koşullarını yerine getirmesi kaydıyla ertelemeyi kabul ettiği bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesi imzaladığını ilan etmiştir. Deutsche Bank, yukarıda belirtilen suç isnatlarının konusunu teşkil eden vergi bağlantılı işlemlerle aynı veya benzer vergi bağlantılı işlemlerde benzer finansal ürünler ve hizmetler sunmuştur. Deutsche Bank, başka vergi bağlantılı işlemlerde de finansal ürün ve hizmetler sunmuş bulunmaktadır. ABD Adalet Bakanlığının ceza soruşturması devam etmektedir. Aralık 2008'de, dört Gerçek Kişinin duruşmasından sonra, üç Gerçek Kişi aleyhine daha suç isnadında bulunmuştur. Banka, soruşturmanın çözümlenmesine ilişkin olarak ABD Adalet Bakanlığı ile görüşmelerde bulunmaktadır.

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

24 Ocak 2006 tarihinde Alman Federal Yüksek Mahkemesi, davayı sadece PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik ettiği taleplere ilişkin bir tespit kararı için kabul etmiştir. Bu dava ve karar, röportajda yapılan açıklamanın neden olduğu herhangi bir zararın ispatlanmasını gerektirmemekteydi. PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank'tan kredi almış tek şirkettir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine başta yaklaşık 1,6 milyar € artı faiz talebiyle (Bu meblağ Axel Springer AG hisselerinin fiyatının gelişmesine de bağlıydı.) bir alacak davası açtı. Bu arada Dr. Kirch iddia ettiği zararın hesaplanmasını değiştirdi ve şu anda yaklaşık 1,3 milyar € artı faiz talep etmektedir. Bu davada söz konusu açıklamanın PrintBeteiligungs GmbH'nin finansal zarara uğramasına neden olduğunu ve bu zararın miktarını ispatlamak zorunda olacaktır. Grubun kanaatine göre, talep edilen tazminatın temeline ve kapsamına ilişkin nedensellik bağı, yeterince ispatlanmamıştır.

31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Bu dava, eski Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarının temlik ettiği taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank'ın Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarına ilişkin davranışları nedeni ile zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de, KGL Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki bağlı ortaklığının maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2,0 milyar € artı faiz ödenmesi için bir talebi davaya eklemiştir. Grubun kanaatine göre, bu bağlı ortaklıklardan hiçbiri ile akdi bir ilişkinin bulunmaması nedeniyle, bu talepler dayanaktan yoksundur ve talep edilen bu tazminatın dayanağı ve kapsamı hakkındaki nedensellik bağı ve iddia edilen taleplerin KGL Pool GmbH'ye geçerli bir şekilde temliki yeterince ispat edilmemiştir.

Krediyle bağlantılı konular. Deutsche Bank, riskli ve riskli olmayan konut mortgagealarının oluşturulması, satın alınması ve teminatlandırılmasına ilişkin faaliyetleri hakkında çeşitli düzenleyici kurumlardan ve idari kuruluşlardan celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu celpnameler ve bilgi taleplerine cevap vermek için işbirliğinde bulunmaktadır. Deutsche

Bank ayrıca 1933 Menkul Kıymetler Kanunu ve konut mortgage faaliyetlerine ilişkin eyalet içtihat hukuku uyarınca açılmış çeşitli hukuk davalarında (toplu davalar da dahil olmak üzere) davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalar, (1) Deutsche Bank'ın bağlı ortaklığı olan Deutsche Bank Securities Inc.'in ("DBSI") diğer finans kuruluşları ile birlikte, Countrywide Financial Corporation'ın veya bir bağlı ortaklığının ihraç ettiği bazı menkul kıymetlerin ve ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Los Angeles şehrindeki California Yüksek Mahkemesinde derdest olan iki toplu davayı, (2) DBSI'nin, diğer finans kurumları ile birlikte, Novastar Mortgage Funding Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (3) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Indymac MBS, Inc. tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Los Angeles şehrindeki California Yüksek Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (4) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Wells Fargo Asset Securities Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı ve (5) Residential Accredit Loans, In. Tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerine ilişkin olarak DBSI'yi de içeren bazı finans kuruluşlarının yüklenici sıfatıyla ve Deutsche Bank'ın bir bağlı ortaklığı olan Deutsche Bank Trust Company'nin yediemin sıfatı ile oynadıkları role ilişkin olarak New York şehrindeki New York Yüksek Mahkemesinde derdest olan toplu davayı kapsamaktadır. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın DBSI'yi de içeren bazı bağlı ortaklıklarının, bazı ipotek geçiş senetlerinin ihraççısı ve yüklenicisi olarak rolleri hakkında Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davada davalı sıfatını taşımaktadırlar.

İhale oranlı tahviller. Deutsche Bank ve DBSI, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan ve Deutsche Bank ve DBSI tarafından 17 Mart 2003 ve 13 Şubat 2008 tarihleri arasında satışa sunulan ihale oranlı imtiyazlı tahvilleri ve ihale oranlı tahvilleri ("ARS") satın almış olan ve hala elinde bulunduran tüm gerçek ve tüzel kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca çeşitli taleplerde bulunan bir toplu davaya tabidirler. DBSI ile DBSI'nin bir bölümü olan Deutsche Bank Alex. Brown ayrıca, federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku kapsamında dört ARS yatırımcısı tarafından yapılan çeşitli taleplere ilişkin dört ayrı davada davalı olarak görünmektedirler. Deutsche Bank ayrıca, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde antitröst kanunlarının ihlali iddiasıyla açılmış iki toplu davada, on finans kurumu ile birlikte davalı sıfatı taşımaktadır. Daha başlangıç aşamalarında olan bu toplu davalarda davalıların ARS piyasasını yapay olarak destekleyip daha sonra Şubat 2008'de sınırladıklarını iddia edilmektedir.

Deutsche Bank ayrıca ABD Sermaye Piyasası Kurumundan ("SEC") ve eyalet seviyesindeki düzenleyici kurumlardan ARS'nin pazarlanması ve satışı ile ilgili incelemelerle bağlantılı olarak talepler almış bulunmaktadır. Ağustos 2008'de, Deutsche Bank, New York Savcılığı ("NYAG") ve diğer eyaletleri ve ABD topraklarını temsil eden Kuzey Amerika Menkul Kıymetler İdaresi Birliği ("NASAA") ile bir prensip sözleşmesi yapmış olup bu sözleşmeye göre, Deutsche Bank ve bağlı ortaklıkları, bireysel müşterilerinden, bazı küçük ve orta ölçekli müşterilerinden ve vakıf olan müşterilerinden, bu müşterilerin 13 Şubat 2008 tarihinden önce Deutsche Bank ve bağlı ortaklıklarından satın almış oldukları ARS'yi satın almayı, Deutsche Bank ve müşterilerinden ARS satın almış olan daha büyük kurumsal müşterileri için likidite çözümleri sağlamak için süratle çalışmayı ve NYAG ve NSASA'ya toplam 15 milyon Amerikan Doları tutarında para cezası ödemeyi kabul etmişlerdir.

ÖBB davası. Eylül 2005'te, Deutsche Bank, Österrische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft'ın bir bağlı ortaklığı olan ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB") ile bir Portföy Kredi Temerrüt Swapı

("PKDS") işlemi yapmıştır. ÖBB, PKDS kapsamında, kurumsal menkul kıymetlerden ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden ("VDMK") oluşan çeşitlendirilmiş bir portföyün 612 milyon € tutarındaki AAA reytingli diliminin kredi riskini üstlenmiştir. 2007 ortalarından sonra ABS piyasasında meydana gelen gelişmeler sonucunda, PKDS'nin piyasa değeri düşmüş ve ÖBB, pozisyona ilişkin olarak ciddi boyutta gerçeğe uygun değerlendirme zararı kaydetmiştir. ÖBB, PKDS'nin teorik miktarının tamamı için 2008 vergi yılına ait mali hesaplarında bir karşılık bildirmeyi amaçlamaktadır.

Haziran 2008'de, ÖBB, Viyana Ticaret Mahkemesinde Deutsche Bank AG aleyhine bir dava açarak, Mahkemeden PKDS'nin batıl olduğunu tespit etmesini talep etmiştir. ÖBB, işlemin Avusturya hukukuna aykırı olduğunu ve kendisinin PKDS'nin çeşitli özellikleri hakkında yanıtlanmış olduğunu iddia etmektedir. ÖBB'nin talebi, Ticaret Mahkemesi tarafından Ocak 2009'da reddedilmiştir. ÖBB bu kararı temyiz edeceğini beyan etmiştir.

Diğer

Diğer karşılıklar, diğer özel karşılık hesaplarında ve yeniden yapılandırma karşılıklarında yer almayan personelle bağlantılı olmayan karşılıkları içermektedir. Yeniden yapılandırma karşılıkları devrallara ve işletme hizalamalarına uygun olarak kaydedilmektedir. Diğer maliyetler, esas olarak kira sözleşmelerinin feshine ve bağlantılı maliyetlere ilişkin meblağları da içermektedir.

[26] Diğer Kısa Vadeli Krediler

Aşağıda, diğer kısa vadeli kredilerin bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Diğer kısa vadeli borçlanmalar		
Ticari kağıt	26.095	31.187
Diğer	13.020	22.223
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	39.115	53.410

[27] Uzun Vadeli Borçlar ve Tröst Öncelikli Menkul Kıymetler

Uzun Vadeli Borçlar

Aşağıda yer alan tablo, Grubun uzun vadeli borçlarını akdi vade tarihine göre göstermektedir.

Geri kalan vadeye göre Milyon €	Vadesi 2009'da	Vadesi 2010'da	Vadesi 2011'de	Vadesi 2012'de	Vadesi 2013'te	Vadesi 2013'ten sonra	31 Aralık 2008 itibarıyla toplam	31 Aralık 2007 itibarıyla toplam
Öncelikli borçlar:								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	10.851	6.571	13.173	11.037	7.642	27.253	76.527	72.173
Değişken oranlı	9.306	8.513	6.225	9.006	3.866	12.151	49.127	46.384
İkinci derece borçlar:								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	696	7	293	167	1.163	1.454	3.780	3.883
Değişken oranlı	1.372	1.376	974	499	47	154	4.422	4.263
Uzun vadeli borçlar toplamı	22.225	16.467	20.655	20.769	12.718	41.012	133.856	126.703

Grup 2008'de ve 2007'de anaparaya veya faize ilişkin olarak temerrüde düşmemiş ve sair ihlallerde bulunmamıştır.

Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

Aşağıdaki tablo, Grubun sabit ve değişken oranlı tröst imtiyazlı menkul kıymetlerini özetlemekte olup bu menkul kıymetler, Grubun seçimine göre gelecekteki belirli tarihlerde geri satın alınabilen sürekli araçlardır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sabit oranlı	9.147	3.911
Değişken oranlı	582	2.464
Toplam tröst imtiyazlı menkul kıymetler	9.729	6.345

Ek Açıklamalar

[28] Adi Hisseleri Satın Alma Borcu

Grup, çalışanların hisseye dayalı ödülleri yerine getirmek için ve ticari amaçlarla hisse devralmak amacıyla Deutsche Bank adi hisselerine endekslemiş türev araçlar imzalamaktadır. Deutsche Bank adi hisselerinin dayanak teşkil ettiği forward satın almalar ve yazılı satış opsiyonları, hisse adedinin sabit olması ve sabit miktardaki nakit karşılığında fiziksel takasın gerekli olması halinde adi hisseleri satın alma yükümlülüğü olarak rapor edilmektedir. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, Grubun kendi adi hisselerini satın almasına ilişkin borcu, aşağıdaki tabloda da özetlendiği üzere sırasıyla 4 milyon € ve 3,6 milyar €'ydu.

	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007			
	Borcun Miktarı	Hisse Adedi	Forward/Kullanım Fiyatının Ağırlıklı Ortalaması	Vade	Borcun Miktarı	Hisse Adedi	Forward/Kullanım Fiyatının Ağırlıklı Ortalaması	Vade
	milyon €	milyon	€		milyon €	milyon	€	
Vadeli Alım Sözleşmeleri	-	-	-		864	13,5	63,84	
	-	-	-		2.678	31,8	84,27	
Yazılı satış opsiyonları	4	0,1	80,00		7	0,1	49,73	
	-	-	-		4	0,1	80,00	
Toplam	4	0,1			3.553	45,5		

Aralık 2008'de, Grup, 33,6 milyon Deutsche Bank adi hissesini kapsayan mevcut vadeli alım sözleşmelerini fiziksel takastan net nakit ödeme olarak değiştirmeye karar vermiştir. Vadeli alım sözleşmeleri, çalışanların hisseye dayalı ödülleri yerine getirmek için kullanılmaktaydı. Bu değişiklik, adi hisselerin satın alınmasına ilişkin borcun bilanço dışı bırakılmasıyla ve buna karşılık olarak özkaynaklarda bir değişiklikte sonuçlanmıştır. Değişiklik tarihi itibariyle türev araçların negatif piyasa değeri, kar veya zarar yoluyla gerçek değer üzerinden finansal borç olarak kaydedilmiş ve buna karşılık olarak ödenmiş ek sermayeye borç kaydedilmiştir.

[29] Adi Hisseler

Adi Hisseler

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

Hisse adedi	Çıkarılmış ve tamamen ödenmiş	Hazine hisseleri	Tedavüldeki
Adi Hisseler - 1 Ocak 2007	524.768.009	(26.117.735)	498.650.274
Hisseye dayalı tazminat planları kapsamında çıkarılan hisseler	5.632.091	-	5.632.091
Hazine için satın alınan hisseler	-	(414.516.438)	(414.516.438)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	-	411.299.354	411.299.438

Adi Hisseler - 31 Aralık 2007	530.400.100	(29.334.819)	501.065.281
Hisseye dayalı tazminat planları kapsamında çıkartılan hisseler	458.915	-	458.915
Sermaye artırım	40.000.000	-	40.000.000
Hazine için satın alınan hisseler	-	(369.614.111)	(369.614.111)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	-	390.756.870	390.756.870
Adi Hisseler - 31 Aralık 2008	570.859.015	(8.192.060)	562.666.955

Çıkartılmış ancak bedeli tam olarak ödenmemiş adi hisse yoktur.

Hazine için satın alınan hisseler, Grubun belirli bir süre elinde tuttuğu hisselerden ve kısa vadede yeniden satma amacıyla satın alınan hisselerden oluşmaktadır. Bunlara ek olarak, Grup, hisse geri satın alma programları başlatmıştır. Bu programlar kapsamında devralınan hisseler, hisseye dayalı tazminat programlarına da hizmet etmekte ve ayrıca Grubun sermaye arz ve talebini dengelemesine imkân vermektedir. Beşinci geri alma programı, altıncı geri alma programının başlatıldığı Mayıs 2007'de tamamlanmıştır. Altıncı geri alma programı Mayıs 2008'de tamamlanmış olup o tarihten bu yana hiçbir yeni hisse geri alma programı başlatılmamıştır. 2008'in dördüncü üç aylık döneminde, geri kalan hisselerin çoğu piyasada satılmıştır. Bu işlemlerin tamamı, özkaynaklara kaydedilmiş ve bu faaliyetlere ilişkin hiçbir gelir veya gider kaydedilmemiştir.

22 Eylül 2008'de, Deutsche Bank AG, hisse başına 55 € üzerinden 40 milyon yeni adi hisse çıkartmış bu da toplam 2,2 milyar € hasılat sağlamıştır. Hisseler, 2008 yılı için taahhüt edilmiş sermayeden tam temettü alma hakları ile birlikte ve sermaye taahhüt etme hakkı tanınmaksızın çıkartılmıştır.

Kayıtlı ve Şarta Bağlı Sermaye

Deutsche Bank'ın sermayesi, nakit bedelli ve bazı durumlarda nakit harici bedelli yeni hisselerin çıkartılması sureti ile arttırılabilir. 31 Aralık 2008 itibariyle, Deutsche Bank'ın kayıtlı ancak çıkartılmamış sermayesi 308.600.000 €'ydu. Bu sermaye, 30 Nisan 2012 tarihine kadar çeşitli tarihlerde aşağıda belirtilen şekilde çıkartılabilir.

Kayıtlı sermaye	Sona erme tarihi
150.000.000 €	30 Nisan 2009
128.000.000 €	30 Nisan 2011
30.600.000 €	30 Nisan 2012

1. Sermaye artırımını, bir şirketin veya şirketlerdeki payların devralınması amacıyla nakit harici sermaye koyma suretiyle de yapılabilir.

29 Mayıs 2008 tarihinde Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, Denetim Kurulunun izniyle nakit ödemeler ve konulacak aynı sermayeler karşılığında sermayeyi toplam 140.000.000 €'ya kadar arttırma yetkisi erdi. Bu yetkinin sona erme tarihi 30 Nisan 2013'tür. Kayıtlı ek sermaye, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Ticaret Siciline kaydedilmemiş bulunmaktaydı. Ticaret Siciline kaydı üzerine geçerli olacaktır.

Deutsche Bank'ın ayrıca 153.815.099 € tutarında şarta bağlı sermayesi bulunmaktadır. Şarta bağlı sermaye, potansiyel olarak adi hisselerle dönüştürülebilen çeşitli araçlar için geçerlidir.

2 Haziran 2004 tarihindeki Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, 30 Nisan 2009 tarihinde veya öncesine, bir seferde ya da birden fazla seferde, hamiline yazılı varantlarla birlikte hamiline veya nama yazılı katılım tahvilleri ve/veya dönüştürülebilir katılım tahvilleri, varantlı tahviller ve/veya dönüştürülebilir tahviller çıkartma yetkisi vermiştir. Bu amaçla, sermaye, şarta bağlı olarak 150.000.000 €'ya kadar arttırılmıştır.

DB Global Ortaklık Planı kapsamında, 10 Mayıs 2003 tarihine kadar verilebilecek opsiyon hakları için 51.200.000 € tutarında ve 20 Mayıs 2005 tarihine kadar verilebilecek opsiyon hakları için 64.000.000 € tutarında şarta bağlı sermaye bulunmaktaydı. Toplam 980.143 opsiyon hakkı verilmiş ve 31 Aralık

2008 itibariyle kullanılmamıştır. Bu nedenle, bu plan kapsamında sermaye hala 2.509.166 € arttırılabilir. Ayrıca 17 Mayıs 2001 tarihindeki Yıllık Genel Kurulda, Yönetim Kurulu, Denetim Kurulunun onayıyla, 31 Aralık 2003 tarihinde veya öncesinde Deutsche Bank hisselerine dayalı olarak 12.000.000 adede kadar opsiyon hakkı çıkartabilir. Bu opsiyon haklarının 510.130 adedi, DB Global Hisse Planı kapsamında (2004'ten önce) çıkartılmış ve 31 Aralık 2008 itibariyle kullanılmamıştır. Bu nedenle, sermaye hala bu plan kapsamında 1.305.933 € arttırılabilir. Bu planlar Açıklama [31]'de açıklanmaktadır.

29 Mayıs 2009 tarihli Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna 30 Nisan 2013 tarihinde ve öncesinde bir seferde ya da birden fazla seferde, hamiline yazılı varantlarla birlikte hamiline veya nama yazılı katılım tahvilleri ve/veya dönüştürülebilir katılım tahvilleri, varantlı tahviller ve/veya dönüştürülebilir tahviller çıkartma yetkisi vermiştir. Bu amaçla, sermaye, şarta bağlı olarak 150.000.000 €'ya kadar arttırılmıştır. Bu şarta bağlı sermaye artırımını, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Ticaret Siciline kaydedilmemiş bulunmaktaydı. Ticaret Siciline kaydı üzerine geçerli olacaktır.

Temettüler

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllar için teklif veya ilan edilen temettü miktarlarını göstermektedir.

	2008 (Teklif edilen)	2007	2006
İlan edilen nakit temettüler ¹ (milyon €)	310	2.274	2.005
Hisse başına ilan edilen nakit temettüler (€)	0,50	4,50	4,00

1. 2008'e ilişkin nakit temettü, 2008 yılında temettü ödemesi alma hakkını haiz olacak azami hisse adedine dayanmaktadır.

Bilanço tarihinden bu yana temettü ilan edilmemiştir.

[30] Özkaynaktaki Değişiklikler

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Adi Hisseler			
Bakiye, yılbaşı	1.358	1.343	1.420
Sermaye artırımını	102	-	-
Hisseye dayalı sosyal hak planları kapsamında çıkartılan adi hisseler	1	15	25
Adi hisselerin ifası	-	-	(102)
Bakiye, yılsonu	1.461	1.358	1.343
Ek ödenmiş sermaye			
Bakiye, yılbaşı	15.808	15.246	14.464
Raporlama döneminde hisse ödülleriindeki net değişiklik	225	122	(258)
Sermaye artırımını	2.098	-	-
Hisseye dayalı tazminat planları kapsamında çıkartılan hisseler	17	377	663
Hisseye dayalı tazminat planları ile ilgili vergi indirimleri	(136)	(44)	285
Deutsche Bank adi hisselerine endeksli türev araçların tadili	(1.815)	-	-
Deutsche Bank adi hisselerine ilişkin opsiyonların opsiyon primleri	3	76	(81)
Satılan hazine hisselerinin net kazançları (zararları)	(1.191)	28	171
Diğer	(48)	3	2
Bakiye, yılsonu	14.961	15.808	12.246
Dağıtılmamış karlar			
Bakiye (düzeltilmiş), yılbaşı ¹	26.051	20.900	18.221
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net gelir (zarar)	(3.835)	6.474	6.070
Tanımlı sosyal hak planlarıyla bağlantılı aktüeryal kar (zarar)	(1)	486	84
İlan edilen ve ödenen nakit temettüler	(2.274)	(2.005)	(1.239)
Adi hisselerin satın alınması borcu olarak sınıflandırılmış sermayeye ilişkin temettü	226	277	180
Satılan hazine hisselerinden elde edilen net kazançlar	-	-	191
Adi hisselerin ifası	-	-	(2.667)
Deutsche Bank adi hisselerine ilişkin opsiyonların diğer etkileri	(4)	3	60
Diğer	(89)	(84)	-
Bakiye, yılsonu	20.074	26.051	20.900
Hazinedeki adi hisseler, maliyet üzerinden			
Bakiye, yılbaşı	(2.819)	(2.378)	(3.368)
Hisse alımı	(21.736)	(41.128)	(38.830)
Hisse satımı	22.544	39.677	35.998

Hisselerin ifası	-	-	2.769
Hisseye dayalı tazminat planları kapsamında dağıtılan hazine hisseleri	1.072	1.010	1.053
Bakiye, yılsonu	(939)	(2.819)	(2.378)
Adli hisse satın alma borcu olarak sınıflandırılan özkaynak			
Bakiye, yılbaşı	(3.552)	(4.307)	(4.449)
Eklmeler	(366)	(1.292)	(2.140)
Azaltmalar	1.225	2.047	2.282
Deutsche Bank adi hisselerine endeksli türev araçların tadili	(2.690)	-	-
Bakiye, yılsonu	(3)	(3.552)	(4.307)
Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar), vergi sonrası			
Bakiye (düzeltilmiş), yılbaşı ¹	(1.047)	2.365	2.751
Tabii olunan vergiler ve diğer kalemler çıkartıldıktan sonra satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş net kazançlardaki (zararlardaki) değişiklik ²	(4.517)	427	466
Vergiler çıkartıldıktan sonra, nakit akışlarının türev hedging değişkenliğine ilişkin gerçekleşmemiş net kazançlardaki (zararlardaki) değişiklik ³	(297)	(7)	(54)
Vergiler çıkartıldıktan sonra döviz dönüştürme ³	(1.084)	(1.738)	(798)
Bakiye, yılsonu	(4.581)	1.047	2.365
Toplam özkaynak, yılsonu	30.703	37.893	33.169
Azınlık hisseleri			
Bakiye, yılbaşı	1.422	717	624
Net kar veya zarardaki azınlık payları	(61)	36	9
Artışlar	732	1.048	744
Düşüşler ve temettüleri	(906)	(346)	(624)
Vergiler çıkartıldıktan sonra döviz dönüştürme	24	(33)	(36)
Bakiye, yılsonu	1.211	1.422	717
Toplam özkaynak, yılsonu	31.914	39.315	33.866

1. Başlangıç bakiyeleri, muhasebe politikasındaki bir değişiklik ve Açıklama [1] uyarınca yapılan diğer düzeltmeler nedeni ile 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 935 milyon €, 449 milyon € ve 365 milyon € artmıştır.
2. Başlangıç bakiyeleri, muhasebe politikasındaki bir değişiklik ve Açıklama [1] uyarınca yapılan diğer düzeltmeler nedeni ile 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla (86) milyon € ve (38) milyon € azalmıştır.
3. 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda, bunların sırasıyla (32) milyon €, (9) milyon € ve (84) milyon € tutarındaki kısımları, Grubun bağlı ortaklıklarının veya müşterek kontrole tabii kuruluşlarının sermaye değişikliklerindeki payına ilişkindir.
4. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, bunların sırasıyla (119) milyon € ve (7) milyon € tutarındaki kısımları, Grubun bağlı ortaklıklarının veya müşterek kontrole tabii kuruluşlarının sermaye değişikliklerindeki payına ilişkindir.
5. 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda, bunların sırasıyla 19 milyon €, (12) milyon € ve 1 milyon € tutarındaki kısımları, Grubun bağlı ortaklıklarının veya müşterek kontrole tabii kuruluşlarının sermaye değişikliklerindeki payına ilişkindir.

[31] Hisseye Dayalı Tazminat Planları

2008'de Yeni Ödüller Vermek İçin Kullanılan Hisseye Dayalı Tazminat Planları

Grup, üç ana plan dâhilinde hisseye dayalı tazminat vermektedir. Tüm ödüller, belirli bir süre sonra Deutsche Bank adi hisselerini almaya ilişkin şarta bağlı bir hakkı temsil etmektedir. Ödül sahibi, ödülün verilmesinden önce temettü alma hakkını haiz değildir. Bu üç temel planın şartları, aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Plan	Verilme Takvimi	Erken emeklilik karşılıkları	Uygunluk
Global Ortaklık Planı Sermaye Birimleri	Yıllık Ödül	% 80: 24 ay ¹ % 20: 42 ay	Hayır
DB Sermaye Planı	Yıllık Ödül	% 50: 24 ay	Evet
		% 25: 36 ay	
		% 25: 48 ay	
	Dönem Dışı Ödül	Özel belirleme ²	Hayır
Global Hisse Planı – Almanya		% 100: 12 ay	Hayır

1. 18 ay sonra teslim
2. İlgili hizmet süresinin ağırlıklı ortalaması: 12 ay
3. Katılımcının faal olması ve verildiği tarih itibarıyla Grup için en az bir yıldır çalışıyor olması gereklidir.

Ödül, ödül sahibinin iş akdini ilgili sürenin sona ermesinden önce ihtiyari olarak feshetmesi halinde kısmen veya tamamen iptal edilebilir. Ancak DB Sermaye Planına – Yıllık Ödüle ilişkin erken emeklilik

hükümleri, yaşa veya çalışma süresine ilişkin bazı koşulların yerine getirildiği hallerde, iş akdinin ihtiyari olarak feshedilmesinden sonra da bu hakkın devam etmesine izin vermektedir.

Bu hakların verilmesi, işten çıkarma veya emeklilik gibi hallerde iş akdinin feshinden sonra da devam eder. Bu hakların verilmesi, hak sahibinin iş akdinin feshinin nedeninin ölüm veya sakat kalma olması halinde öne alınır.

Hukuki kısıtlamaların veya sair kısıtlamaların hisselerin teslimini engellediği ülkelerde, 2007 yılında ve sonrasında ödül vermek için DB Sermaye Planının ve Global Hisse Planının nakit plan varyantı kullanılmıştır.

Yönetim Kurulu, 2007 yılında, Global Hisse Planının mevcut haline son vermek ve bunun yerine ülkelere özel ve tüm çalışanlara yönelik hisse planları koymak istediğini ilan etmiştir. Bu planın yerine konulacak uygun planlara ilişkin inceleme halen devam etmektedir. Almanya'da yeni uygulanan ve vergi optimize hisse yatırımlarını destekleyen mevzuat dikkate alınarak, Kurul, geçici bir çözüm olarak mevcut Global Hisse Planının son teklifini 2008 yılında, mevzuat 2009 yılında yürürlüğe girene kadar onaylamıştır.

Grubun hisseye dayalı başka yerel planları da bulunmaktadır. Bunların hiçbiri, tek başına veya birlikte ele alındıklarında, konsolide mali tablolar açısından önem taşımamaktadır.

2008'den Önce Yeni Ödüller Vermek İçin Kullanılan Hisseye Dayalı Tazminat Planları

Hisse Planları ve Hisse Değer Artışı Hakkı Planları

2008 yılından önce, Grup, bir takım diğer planlar dâhilinde hisseye dayalı tazminat vermektedir. Aşağıdaki tablo, bu daha önceki planların ana özelliklerini özetlemektedir.

Plan	Verilme takvimi	Erken emeklilik karşılıkları	Uygunluk	En son verildiği zaman	
Kısıtlı Sermaye Birimleri (REU) Planı	Yıllık Ödül	% 80 : 48 ay ¹	Evet	Yıllık işe almalara göre seçilen çalışanlar	2006
		% 20 : 54 ay			
DB Hisse Planı	Yıllık Ödül	1/3 : 6 ay	Hayır	Yıllık işe almalara göre seçilen çalışanlar	2006
		1/3 : 18 ay			
		1/3 : 30 ay			
Dönem Dışı Ödül	Özel belirleme	Hayır	Önemli personeli çekmek veya işe almak için seçilen çalışanlar	2006	
DB Önemli Çalışan Sermaye Planı (KEEP)		Özel belirleme	Hayır	Seçilen yöneticiler	2005
Hisse Artışı Hakları (SAR) Planı			Hayır	Seçilen çalışanlar	2002
Global Hisse Planı		% 100: 12 ay	Hayır	Hisse başına 10 hisseye kadar veren tüm çalışanlara yönelik plan	2007

1. 6 ay sonra teslim

REU Planı, DB Hisse Planı ve DB KEEP, belirli bir süre sonra Deutsche Bank adi hisselerini almayı sağlayan şarta bağlı bir hakkı temsil etmektedirler. Ödül sahibi, ödülün verilmesinden önce temettü alma hakkını haiz değildir.

Ödül, ödül sahibinin iş akdini ilgili sürenin sona ermesinden önce ihtiyari olarak feshetmesi halinde kısmen veya tamamen iptal edilebilir. Ancak REU Planına ilişkin erken emeklilik hükümleri, yaşa veya çalışma süresine ilişkin bazı koşulların yerine getirildiği hallerde, iş akdinin ihtiyari olarak feshedilmesinden sonra da bu hakkın devam etmesine izin vermektedir.

Bu hakların verilmesi, işten çıkarma veya emeklilik gibi hallerde iş akdinin feshinden sonra da devam eder. Bu hakların verilmesi, hak sahibinin iş akdinin feshinin nedeninin ölüm veya sakat kalma olması halinde öne alınır.

SAR planı, Grubun uygun çalışanlarına, Deutsche Bank adi hisselerinin belirlenmiş bir fiyatı aşan kısmına eşit nakit alma hakkı sağlamaktadır. SAR planı kapsamında verilen son haklar, 2007'de sona ermiştir.

Performans Opsiyonları

Deutsche Bank, performans opsiyonlarını Global Ortaklık Planı ve 2004 yılı öncesindeki Global Hisse Planı kapsamında bir ücret ödeme aracı olarak kullandı. Şubat 2004'ten bu yana bu planlar kapsamında yeni opsiyon çıkartılmamıştır. 31 Aralık 2008 itibariyle, tüm opsiyonlar kullanılabilir durumdaydı.

Aşağıda yer alan tablo, 2004 öncesindeki Global Hisse Planı ve Global Ortaklık Planı kapsamında verilen performans opsiyonlarının ana özelliklerini özetlemektedir.

Plan	Verilme Yılı	Kullanma Fiyatı	Ek Ortaklık Değer Kazanma Hakları (PAR)	Kullanılabileceği son tarih	Uygunluk
Global Hisse Planı (2004 öncesi)	2001	87,65 €	Hayır	Kasım 2007	Tüm çalışanlar ¹
	2002	55,39 €	Hayır	Kasım 2008	Tüm çalışanlar ¹
Performans Opsiyonları	2003	75,24 €	Hayır	Aralık 2009	Tüm çalışanlar ¹
Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonları	2002	89,96 €	Evet	Şubat 2008	Seçilen yöneticiler
	2003	47,53 €	Evet	Şubat 2009	Seçilen yöneticiler
	2004	76,61 €	Evet	Şubat 2010	Grup Kurulu

1. Katılımcının faal olması ve verildiği tarih itibariyle Grup için en az bir yıldır çalışıyor olması gereklidir.

Her iki plan kapsamında, opsiyon, referans fiyatının % 120'sine eşit bir kullanma fiyatı karşılığında bir adet Deutsche Bank adi hissesi alma hakkını temsil etmektedir. Bu referans fiyatı, verilme tarihi itibariyle adi hisselerin gerçek değerinden ve Frankfurt Borsası'nda adi hisselerin verilme tarihine kadar olan ve verilme tarihini de içeren on işlem günlük dönemdeki gerçek değerinin ortalamasından hangisi yüksek ise o olarak belirlenmekteydi.

Global Ortaklık Planları kapsamındaki performans opsiyonları, 2002'den 2004'e kadar seçilmiş yöneticilere verilmişti. Bu performans haklarının tamamı kazanılmıştır. Katılımcılara, verilen her opsiyon için bir Ortaklık Değer Artışı Hakkı (PAR) verilmekteydi. PARlar, referans fiyatının % 20'si oranında bir nakit ödül alma hakkını temsil etmektedir. Referans fiyatı, yukarıda performans opsiyonlarına ilişkin olarak tanımlananla aynı şekilde belirlenmekteydi. PARlara performans opsiyonları ile aynı anda ve aynı ölçüde hak kazanılmaktaydı. Bunlar, Global Ortaklık Planı performans opsiyonları gibi aynı anda ve aynı oranda otomatik olarak kullanılmaktadır.

Çalışanlara yönelik geniş tabanlı bir plan olan Global Hisse Planı (2004 öncesi) kapsamındaki performans opsiyonları, 2001 ila 2003 yıllarında verilmiştir. Bu plan, 2001 yılında en fazla 60 hisselerin ve 2002 ve 2003 yıllarında en fazla 20 hisselerin satın alınmasına izin verilmekteydi. Satın alınan her hisse için, katılımcılara 2001 yılında bir performans opsiyonu ve 2002 ve 2003 yıllarında beş performans opsiyonu verilmekteydi. Global Hisse Planı (2004 öncesi) performans opsiyonları, iş akdinin feshi üzerinde iptal olmaktadır. Emekli olan veya sürekli olarak iş göremez hale gelen katılımcılar, performans opsiyonlarını kullanma haklarını korumaktadırlar.

Tazminat Giderleri

Sermaye araçları olarak sınıflandırılan tazminat giderleri, hisseye dayalı ödülün gerçek değerine göre verilme tarihinde ölçülmektedir.

Nakit olarak ödenen hisseye dayalı ödüllere ilişkin tazminat giderleri, her bilanço tarihinde gerçek değerinin belirlenmesi için yeniden ölçülmekte ve ilgili borçlar, ödenene kadar diğer pasiflere dâhil edilmektedir. DB Sermaye Planının ve DB Global Hisse Planının nakit plan versiyonu kapsamında verilen ödüller için, yeniden ölçüm, Deutsche Bank adi hisselerinin mevcut piyasa fiyatına dayanmaktadır.

Dayanak teşkil eden muhasebe ilkelerine ilişkin daha detaylı bir tanımı Açıklama [1]'de bulabilirsiniz.

Grup, önemli hisseye dayalı tazmin planlarına ilişkin tazmin giderini aşağıda belirtilen şekilde muhasebeleştirmiştir:

Milyon € olarak	2008	2007	2006
DB Global Ortaklık Planı	10	7	9
DB Global Hisse Planı	39	49	43
DB Hisse Planı/Kısıtlanmış Sermaye Birimleri Planı/DB KEEP/DB Sermaye Planı	1.249	1.088	751
Hisse Değer Artışı Hakkı Planı ¹	-	1	19
Toplam	1.298	1.145	822

1. 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllar için, çalışanlara yönelik hisseye dayalı tazminat giderlerindeki dalgalanmaları telafi etmek amacıyla, alım satım amaçlı olmayan sermaye kürevlerinden elde edilen sırasıyla 1 milyon € ve 73 milyon € tutarındaki net kazançlar dâhil edilmiştir.

2008 yılında muhasebeleştirilen tazmin giderinin yaklaşık 4 milyon € tutarındaki kısmı ve 2007 yılında muhasebeleştirilen tazmin giderinin yaklaşık 10 milyon € tutarındaki kısmı, DB Global Hisse Planının ve DB Hisse Planının nakit ödenen değişkenine yüklenmiştir.

Bir nakit ödemeye neden olacak hisseye dayalı ödeme işlemleri, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılda yaklaşık 10 milyon € ve 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yılda yaklaşık 8 milyon € tutan bir pasife neden olur. Bu pasif, kazanılmamış hisse ödüllerine atfedilebilir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde, kazanılmamış hisseye dayalı tazminata ilişkin kaydedilmemiş tazmin maliyeti sırasıyla yaklaşık 0,6 milyar € ve 1,0 milyar € idi.

Ödülle İlişkili Faaliyetler

Hisse Planları

Aşağıda yer alan tablo, belirli bir süre sonunda Deutsche Bank adi hisseleri alınaya ilişkin şartta bağlı haklar veren planlar olan hisse ödüllerini içeren planlardaki faaliyetlerin bir özetini sunmaktadır.

(hisse başı veriler hariçinde) .000 birim	Global Ortaklık Planı Sermaye Hisseleri	DB Hisse Planı/DB KEEP/REU/DB sermaye planı	Global Hisse Planı (2004'ten bu yana)	Toplam	Birim başına verilme tarihindeki gerçek değer in ağırlıklı ortalaması
31 Aralık 2006 itibariyle bakiye	359	61.604	55	62.518	53,50 €
Verilen	92	14.490	600	15.182	95,25 €
Çıkarılan	(127)	(23.956)	(518)	(24.601)	41,17 €
İptal edilen	-	(2.829)	(38)	(2.867)	72,85 €
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	324	49.309	599	50.232	71,05 €
Verilen	150	18.007	258	18.415	61,17 €
Çıkarılan	(139)	(16.541)	(561)	(17.241)	62,52 €
İptal edilen	-	(2.508)	(38)	(2.546)	73,44 €
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	335	48.267	258	48.860	70,22 €

Yukarıda yer alan tabloda gösterilen miktarlara ek olarak, Şubat 2009'da Grup, 2009 yılına ait DB Hisse Planı kapsamında ortama gerçek değeri hisse başına 17,28 € olan yaklaşık 18,3 hisseyi işe devam ödülü olarak vermiştir. DB Hisse Planı kapsamında ödül olarak verilen bu hisselerin yaklaşık 0,3 milyon adedi, bu planın nakit plan değişkeni kapsamında verilmiştir.

Ayrıca Şubat 2009'da DB Kısıtlı Nakit Planı kapsamında yaklaşık 1,0 milyar € tutarında ödül verilmiştir. DB Kısıtlı Nakit Planı, hisseye dayanmamaktadır ya da Deutsche Bank adi hisselerinin performansı ile bağlantılı değildir.

Şubat 2009'da, önceki yıllara ait DB Hisse Planı ödüllerinin verilmesi sonucunda plan katılımcılarına yaklaşık 5,4 milyon adet hisse çıkartılmıştır.

Performans Opsiyonları

Aşağıdaki tablo, Global Ortaklık Planı ve DB Global Hisse Planı (2004 öncesi) kapsamında verilen performans opsiyonlarına ilişkin faaliyetleri özetlemektedir.

(verilerin ve kullanım fiyatlarının hisse başı olduğu haller haricinde) .000 bilm	Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonları	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	DB Global Hisse Planı (2004 öncesi) Performans Opsiyonları	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması
31 Aralık 2006 itibarıyla bakiye	6.976	75,96 €	1.327	69,11 €
Verilen	(5.339)	82,91 €	(293)	69,47 €
Çıkartılan	-	-	(154)	65,37 €
İptal edilen	-	-	(68)	87,66 €
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye	1.637	53,32 €	812	68,14 €
Verilen	(434)	47,53 €	(26)	57,67 €
Çıkartılan	-	-	(16)	65,75 €
İptal edilen	(223)	89,96 €	(260)	55,39 €
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	980	47,53 €	510	75,24 €

1. Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması, DB Global Ortaklık Planındaki Ortaklık Değer Artışı Haklarını içermemektedir.

Aşağıda yer alan üç tablo, 31 Aralık 2007, 2007 ve 2006 tarihlerindeki ödenmemiş performans opsiyonlarına ilişkin olarak kullanım fiyatları aralığına göre ayrıntıları sunmaktadır.

Kullanım fiyatı aralığı	31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mevcut performans opsiyonları		
	Mevcut opsiyonlar (.000)	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	Geri kalan sözleşme süresinin ağırlıklı ortalaması
40,00 – 59,99 €	980	47,53 €	1 ay
60,00 – 79,99 €	510	75,24 €	12 ay
80,00 – 99,99 €	-	-	-

1. Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması, DB Global Ortaklık Planına ilişkin olarak Ortaklık Değer Artışı Haklarının etkisini içermemektedir.

Kullanım fiyatı aralığı	31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mevcut performans opsiyonları		
	Mevcut opsiyonlar (.000)	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	Geri kalan sözleşme süresinin ağırlıklı ortalaması
40,00 – 59,99 €	1.704	48,87 €	13 ay
60,00 – 79,99 €	522	75,24 €	24 ay
80,00 – 99,99 €	223	89,96 €	1 ay

1. Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması, DB Global Ortaklık Planına ilişkin olarak Ortaklık Değer Artışı Haklarının etkisini içermemektedir.

Kullanım fiyatı aralığı	31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mevcut performans opsiyonları		
	Mevcut opsiyonlar (.000)	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	Geri kalan sözleşme süresinin ağırlıklı ortalaması
40,00 – 59,99 €	2.757	48,89 €	25 ay
60,00 – 79,99 €	804	75,34 €	36 ay
80,00 – 99,99 €	4.742	89,91 €	13 ay

1. Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması, DB Global Ortaklık Planına ilişkin olarak Ortaklık Değer Artışı Haklarının etkisini içermemektedir.

Kullanım tarihi itibarıyla hisse fiyatının ağırlıklı ortalaması, 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda sırası ile 64,31 €, 99,70 € ve 91,72 € idi.

2003 yılında verilen yaklaşık 980.000 adet Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonunun süresi, 1 Şubat 2009 tarihinde sona ermiştir.

Hisse Değer Artışı Hakkı Planı

Aşağıdaki tablo Hisse Değer Artışı Hakkı Planına ilişkin faaliyetleri özetlemektedir.

(verilerin ve kullanım fiyatlarının hisse başı olduğu haller haricinde) .000 birim	Hisse Değer Artışı Hakkı Planı	
	Birim	Çıkış Fiyatının Ağırlıklı Ortalaması
31 Aralık 2006 itibariyle bakiye	401	74,83 €
Verilen	(330)	75,82 €
Çıkarılan	-	-
İptal edilen	(71)	70,31 €
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	-	-
Verilen	-	-
Çıkarılan	-	-
İptal edilen	-	-
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	-	-

[32] Çalışanlara Sağlanan Haklar

Grup, işten ayrılma sonrası sağlanan sosyal haklara ilişkin bir takım planlar sunmaktadır. Tanımlanan katkı planlarına ek olarak, tanımlanan sosyal hak planları olarak muhasebeleştirilen planlar da bulunmaktadır.

Emeklilik sosyal hak planlarının hak sahiplerinin çoğunluğu Almanya, İngiltere ve Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunmaktadır. Bir katılımcının birikmiş hakkının değeri, esas olarak her çalışanın maaşına ve hizmet süresine dayanmaktadır.

Grubun finansman politikası, yerel zorunlu şartların karşılanması kaydı ile, tanımlı sosyal hak borcunun borcun % 90'ı ile % 110'u aralığındaki plan varlıkları ile tamamen karşılanmasının korunmasıdır. Grubun fonsuz planlarına ilişkin borçlar, defterde karşılık olarak birikmektedir.

Ayrıca, Grubun genelde Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan bir takım mevcut ve emekli çalışanı için fonsuz aidat ödemeli işten ayrılma sonrası sağlık planı bulunmaktadır. Bu planlar, belirtilen indirimde ulaşıldığında emeklilerin bazı sağlık ve dış masraflarının belirtilen yüzdelerini ödemektedir. Grup, bu planları sosyal haklar muaccel olduklarında nakit olarak finanse etmektedir.

31 Aralık, tüm planların ölçüm tarihidir. Tüm planların değeri öngörülen birim-kredi yöntemi kullanılarak belirlenmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren yıllarda Grubun tanımlı sosyal hak planlarının tanımlı sosyal haklarının açılış ve kapanış bakiyelerine ve plan varlıklarının gerçek değerine ilişkin mutabakatlar ile her yıl 31 Aralık itibariyle finanse edilme durumuna ilişkin bir beyan sunmaktadır.

Milyon € olarak	Emeklilik sosyal hak planları		Emeklilik sonrası sağlık planları	
	2008	2007	2008	2007
Tanımlı sosyal hak yükümlülüğünde değişiklik:				
Bakiye, yılbaşı	8.518	9.129	116	147
Mevcut hizmet maliyeti	264	265	2	3
Faiz maliyeti	453	436	7	8
Plan katılımcılarının katkıları	8	6	-	-
Aktüeryal zarar (kar)	(160)	(902)	1	(21)
Döviz kuru farkları	(572)	(354)	1	(15)
Ödenen sosyal haklar	(393)	(378)	(8)	(6)

Geçmişteki hizmet maliyeti (alacak)	14	11	-	-
Devralmalar ¹	-	313	-	-
Tasfiyeler	-	(3)	-	-
Ödemeler/azaltmalar	(1)	(19)	-	-
Diğer ²	58	14	-	-
Bakiye, yılsonu	8.189	8.518	119	116
Plan varlıklarının gerçek değerlerindeki değişiklik:				
Bakiye, yılbaşı	9.331	9.447	-	-
Planlanan varlıkların beklenen getirisi	466	435	-	-
Aktüeryal zarar (kar)	(221)	(266)	-	-
Döviz kuru farkları	(689)	(351)	-	-
İşverenin katkıları	239	171	-	-
Plan katılımcılarının katkıları	8	6	-	-
Ödenen sosyal haklar ³	(358)	(355)	-	-
Devralmalar ⁴	-	246	-	-
Tasfiyeler	-	-	-	-
Ödemeler	(1)	(13)	-	-
Diğer ²	-	11	-	-
Bakiye, yılsonu	8.755	9.331	-	-
Finansman durumu, yılsonu	566	813	119	116

1. Abbey Life Berliner Bank (2007)
2. Daha küçük planların ilk defa kullanılmalarına ilişkin açılış bakiyesini de içermektedir.
3. Sadece finanse edilen planlar için.
4. Abbey Life (2007)

Grubun esas yatırım amacı, sürelerin birbirine uymaması ve varlık sınıflarının çeşitlendirilmesi yoluyla üstlenilen riskin sınırlandırılması suretiyle, Bankayı emeklilik sosyal hak planlarının finanse edilme durumundaki büyük hareketlerden genel olarak bağımsız tutmaktır. Amaç, Grubun belirttiği tanımlı risk toleransı seviyesi dâhilinde getirileri maksimize etmektir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerindeki plan varlıklarının gerçekleşen getirisi, sırasıyla 225 milyon € ve 169 milyon € idi. Her iki yılda da, piyasa hareketleri plan varlıklarının gerçekleşen getirilerinin uzun süreli aktüeryal varsayımlar kapsamında tahmin edilenden düşük olmasına neden oldu; ancak plan varlıklarına ilişkin bu aktüeryal zarar, piyasa hareketlerinden kaynaklanan bir aktüeryal kar ile 2008 yılında kısmen (ancak 2007'de tazmin edilenden fazla miktarda) tazmin edildi.

Grup, 2009 yılında emeklilik sosyal hak planlarına yaklaşık 200 milyon € katkıda bulunmayı beklemektedir. 2009 yılında katkıda bulunulan nihai miktarlar, 2009 yılının dördüncü üç aylık döneminde tespit edilecektir.

Aşağıdaki tablo, önümüzdeki beş yıldan her birinde ve daha sonraki beş yıllık dönemin tamamında ödenmesi beklenen sosyal hakları yansıtmaktadır.

Milyon € olarak	Emeklilik Sosyal Hak Planları	Emeklilik sonrası sağlık planları ¹
2009	406	8
2010	419	8
2011	437	9
2012	458	9
2013	462	9
2014 - 2018	2.504	47

Aşağıdaki tablo, tanımlanan sosyal hak borcunun, tamamen finanse edilen planlardan kaynaklanan miktarlar ve tamamen veya kısmen finanse edilen planlardan kaynaklanan miktarlar açısından analizini sunmaktadır.

Milyon € olarak	Emeklilik Sosyal Hak Planları		Emeklilik sonrası sağlık planları	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sosyal hak borcu	8.189	8.518	119	116
- finanse edilmeyen	245	121	119	116
- finanse edilen	7.944	8.397	-	-

Aşağıda yer alan tablo, tanımlı sosyal hak borcunun mevcut değerinin, plan varlıklarının gerçek değerinin, finanse etme durumunun ve borçtan ve plan varlıklarından doğan deneyim düzeltmelerinin bu yıllık dönemdeki ve önceki iki yıllık dönemdeki miktarlarını göstermektedir.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Emeklilik sosyal hak planları			
Tanımlı sosyal hak borcu	8.189	8.518	9.129
Deneyim düzeltmeleri (zarar (kar))	24	(68)	18
Plan varlıklarının gerçek değerleri	8.755	9.331	9.447
Deneyim düzeltmeleri (kar (zarar))	(221)	(266)	(368)
Finansman Durumu	566	813	318
Emeklilik sonrası sağlık planları			
Tanımlı sosyal hak borcu	119	116	147
Deneyim düzeltmeleri (zarar (kar))	(5)	(17)	(27)
Finansman Durumu	(119)	(116)	(147)

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle finanse etme statüsü ile bilançoya olarak kaydedilen net miktarın mutabakatını sunmaktadır.

Milyon € olarak	Emeklilik Sosyal Hak Planları		Emeklilik sonrası sağlık planları	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansman durumu	566	813	(119)	(116)
Geçmişteki kaydedilmeyen hizmet maliyeti (alacağı)	-	-	-	-
Aktif üst sınırı	(8)	(9)	-	-
Kaydedilen net aktif (pasif)	557	804	(119)	(116)

Grup, aktüeryal kar ve zararları meydana geldikleri yılda muhasebeleştirme politikasını kabul etmiştir. Aktüeryal kar ve zararlar, doğrudan özkaynaklara alınmakta ve Konsolide Gelir ve Gider Tablosunda ve Açıklama [30]'da sunulmaktadır. Aşağıda yer alan tablo, IFRS'nin 1 Ocak 2006 tarihinde başlatılmasından itibaren 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle kaydedilmiş kümülatif miktarları ve 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda kaydedilen miktarları, ertelenmiş vergileri dikkate almadan göstermektedir. Ertelenen vergiler, Açıklama [33]'te yer alan özkaynağa alınmış gelir vergileri için ayrı bir tabloda açıklanmaktadır. Daha önceki dönemlerde kaydedilen düzeltilmiş miktarlar, Açıklama [1]'de sunulmaktadır.

Milyon € olarak	Konsolide Gelir ve Gider Tablosunda Kaydedilen Miktar (kar/zarar)		
	31 Aralık 2008*	2008	2007
Emeklilik sosyal hak planı			
Aktüeryal kar (zarar)	645	(61)	636
Aktif üst sınırı	(9)	-	(4)
Emeklilik sosyal hak planları toplamı	636	(61)	632
Emeklilik sonrası sağlık planları:			
Aktüeryal kar (zarar)	53	(1)	21
Emeklilik sonrası sağlık planları toplamı	53	(1)	21
Kaydedilen toplam miktar	689	(62)	653

31 Aralık 2009, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait Konsolide Gelir Tablosunda kaydedilen tanımlı sosyal hak planlarına ait giderler, aşağıdaki kalemleri içermekteydi. Kalemlerin tamamı, tazmin ve sosyal hak giderlerinin parçasıdır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Emeklilik sosyal hak planlarına ilişkin giderler			
Mevcut hizmet maliyeti	264	265	284
Faiz maliyeti	453	436	395
Plan varlıklarından elde edileceği tahmin edilen getiri	(446)	(435)	(413)
Derhal kaydedilen geçmişteki hizmet maliyeti (alacak)	14	11	32
Ödemeler/azaltmalar	-	(5)	(5)

Ödemeler/azaltmalardan ¹ kaynaklanan aktüeryal zararların (karların) kaydedilmesi ¹	9	(6)	(2)
Aktüeryal zararların (karların) amortismanı ¹	1	(1)	-
Aktif üst limiti	(2)	2	-
Emeklilik sosyal hak planları toplamı	293	267	291
Emeklilik sonrası sağlık planlarına ilişkin giderler:			
Mevcut hizmet maliyeti	2	3	5
Faiz maliyeti	7	8	10
Aktüeryal zararların (karların) amortismanı ¹	2	(3)	-
Emeklilik sonrası sağlık planları toplamı	11	8	15
Tanımli sosyal hak planlarına ilişkin giderler toplamı	304	275	306
Tanımli katkı planlarına ilişkin giderler toplamı	206	203	165
İşten ayrılma sonrası sağlanan sosyal hakların toplam giderleri	510	478	471
Çalışanlara yönelik seçilen diğer sosyal hakların açıklanması:			
Zorunlu alman sosyal güvenlik emeklilik planına işverenin katkısı	159	156	144
Kidem tazminatı giderleri	555	225	153

1. 2006 ve 2007 yılındaki koridor yaklaşımı kapsamında biriken kalemler, muhasebe politikasındaki değişiklikler nedeni ile 2008'de tersine kayıtlı kapatılmıştır (İlk olarak belirtilen miktarlarla ters kaydı yapılan miktarlar arasındaki fark, döviz kuru değişikliklerinden kaynaklanmaktadır.).

2009 yılı için beklenen giderler, emeklilik sosyal hak planları için 307 milyon € ve işten ayrılma sonrası sağlık planları için 10 milyon €'dur.

Grupun finanse edilen emeklilik sosyal hak planlarının 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle varlık tahsisinin ağırlıklı ortalaması ve varlık kategorisine göre hedef tahsisi aşağıda gösterildiği gibidir.

Varlık kategorileri	Hedef tahsis	Plan varlıklarının yüzdesi	
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sermaye araçları	% 5	% 7	% 8
Borçlanma araçları (Nakit ve Türevler de dâhil olmak üzere)	% 90	% 90	% 87
Alternatif Yatırımlar (Gayrimenkuller dâhil olmak üzere)	% 5	% 3	% 5
Aktif kategorileri toplamı	% 100	% 100	% 100

Varlıklara ilişkin tahmini getiri oranı, planın spesifik varlık tahsisini ve her varlık kategorisinde varsayılan getiriyi dikkate alan bir blok yapı yaklaşımı kullanılarak her plan için ayrı olarak geliştirilmektedir. Fiili tahsis yerine planın ölçüm tarihindeki hedef varlık tahsisi kullanılmaktadır.

Genel ilke, her büyük plan varlığı kategorisi için sürenin etkisine ve ilgili spesifik faktörlere ilişkin düzeltmeler yapılarak risksiz bir oranın temel ölçüt olarak kullanılmasıdır. Örneğin özkaynakların ve gayrimenkullerin tahmini getiri oranı, ilgili risk priminin on yıllık sabit faizli devlet tahvillerinin vade sonuna kadarki getirisine eklenmesi sureti ile elde edilmektedir.

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle plan varlıkları, pozitif piyasa değeri 588 milyon € olan türev araçları içermektedir. Türev işlemleri Grup içerisinde ve dışarıdan taraflarla yapılmaktadır. Bunlara ek olarak, Grup tarafından çıkartılmış menkul kıymetlerin 4 milyon € tutarındaki kısmı plan varlıklarına dâhildir.

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıl içerisinde plan varlıklarından herhangi birinin Gruba iade edilmesi beklenmemektedir.

Uygulanan ana aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir. Ağırlıklı ortalama şeklinde sunulmaktadır.

Emeklilik sosyal hak planları için kullanılan varsayımlar	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Tanımli sosyal hak yükümlülüklerini belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 5,6	% 5,5	% 4,8
Fiyat enflasyon oranı	% 2,1	% 2,1	% 2,0
Gelecekteki lazımlar seviyelerindeki nominal artış oranı	% 3,0	% 3,3	% 3,2
Ödenen emekli maaşlarındaki nominal artış oranı	% 1,8	% 1,8	% 1,7

Gideri belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 5,5	% 4,8	% 4,3
Fiyat enflasyon oranı	% 2,1	% 2,0	% 2,1
Gelecekteki tazminat seviyelerindeki nominal artış oranı	% 3,3	% 3,2	% 3,3
Ödenen emeklî maaşlarındaki nominal artış oranı	% 1,8	% 1,7	% 1,8
Plan varlıklarının tahmini getiri oranı ¹	% 5,0	% 4,6	% 4,4
Emeklilik sonrası sağlık planları için kullanılan varsayımlar			
Tanımlı sosyal hak yükümlülüklerini belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 6,1	% 6,1	% 5,8
Gideri belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 6,1	% 5,8	% 5,4

1. 2009 yılında geliri belirlemek için varlıkların beklenen getiri oranı % 4,5'tir.

Grubun tanımlı sosyal hak planları kapsamındaki borçlarını ölçmede, ölüm oranı varsayımları önem taşımaktadır. Bu varsayımlar, ilgili ülkelerdeki mevcut en iyi uygulamalara göre belirlenmiştir. Uygun olan hallerde, gelecek yaşam sürelerinde meydana gelecek iyileşmeler dikkate alınmış ve dâhil edilmiştir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle, 65 yaşındaki bir erkeğin ve bir kadının Grubun emekliliğe ilişkin sosyal hak planları için ağırlığı DBC'ya göre belirlenen beklenen ortalama yaşam süresi aşağıdaki gibidir.

Yıl olarak	Erkek bir üyenin 65 yaşındaki beklenen yaşam süresi		Kadın bir üyenin 65 yaşındaki beklenen yaşam süresi	
	65 yaş	45 yaş	65 yaş	45 yaş
31 Aralık 2008	19,1	21,1	22,6	24,5
31 Aralık 2007	19,1	21,0	22,5	24,3

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2008 itibariyle tanımlı sosyal hak planlarının önemli varsayımlarına ilişkin hassasiyeti ve 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılda emeklilik sosyal hak planlarının hizmet maliyetlerinin ve faiz maliyetlerinin toplamını sunmaktadır. Her varsayım, tek başına değiştirilmektedir.

Milyon € olarak artış	31 Aralık 2008 tarihi itibariyle belirlenen tanımlı sosyal hak borcu	2008 için hizmet maliyetleri ve faiz maliyetleri toplamı
İndirim oranı (elli taban puan düşüş)	560	15
Fiyat enflasyon oranı (elli taban puan artış)	370	40
Gelecekteki tazminat seviyelerindeki gerçek artış oranı (elli taban puan artış)	75	10
Ömür beklentisi (yüzde on iyileşme) ¹	130	10

1. Ömür beklentisine ilişkin yüzde on iyileşme, her yaştaki ölüm oranının yüzde on azaldığını ifade eder. Bu hassasiyet, 65 yaşındaki tahmini ömür beklentisinin yaklaşık bir yıl artması etkilene sahiptir.

Plan varlıkları varsayımının beklenen getirisinin elli taban puan düşürülmesi, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl için emeklilik sosyal hak planlarına ilişkin giderleri 45 milyon € düşürecektir.

İşten ayrılma sonrasına ilişkin sağlık planlarının giderleri belirlenirken, 2009 yılı için kapsam dâhilindeki sağlık haklarının kişi başı maliyetindeki artışın ağırlıklı ortalamasının % 8,0 olacağı varsayılmıştır.

Varsayılan sağlık maliyet trendi oranları, işten ayrılma sonrasına ilişkin sağlık planları için raporlanan meblağları etkilemektedir. Varsayılan sağlık maliyet trendi oranlarında meydana gelecek yüzde birlik bir değişiklik Grubun işten ayrılma sonrasına ilişkin sağlık planlarında aşağıdaki etkilere sahip olacaktır.

Milyon € olarak artış	Yüzde bir puan artış		Yüzde bir puan düşüş	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Tanımlı sosyal hak borcu üzerindeki etki, yılsonu	13	13	(12)	(11)
Mevcut hizmet maliyeti ve faiz maliyeti toplamı üzerindeki etki, yılsonu	1	1	(1)	(1)

[33] Gelir Vergileri

Vergi giderinin (gelirinin) bileşenleri aşağıda belirtilmektedir.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Mevcut vergi gideri (indirimli) ¹			
Mevcut yıl için vergi gideri (indirimli)	(32)	3.504	2.782
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(288)	(347)	(687)
Mevcut vergi gideri (indirimli) toplamı	(320)	3.157	2.095
Ertelenmiş vergi gideri (indirimli) ¹			
Geçici farkların, kullanılmamış vergi zararlarının ve vergi alacaklarının ilk kaydı ve ters kayıtlarla kapatılması	(1.346)	(651)	288
Vergi oranlarındaki değişikliklerin etkisi	26	(181)	(7)
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(205)	(86)	(116)
Ertelenmiş vergi gideri (indirimli) toplamı	(1.525)	(918)	165
Ertelenmiş gelir vergisi gideri (indirimli) toplamı	(1.845)	2.339	2.260

1. Tekrarlanmayan varlıklara veya satış amacıyla tutulan aktif ve pasiflere ilişkin gelir vergileri dâhildir. Daha fazla bilgi için Açıklama [22]'ye bakınız.

Gelir vergisi gideri (indirimli), 2008 ve 2007 yılları için sırasıyla 79 milyon € ve 1 milyon € tutarında gelir vergisi indirimine karşılık gelen poliçe sahibi kazançlarına atfedilebilen poliçe sahibi vergilerini içermektedir.

Mevcut vergi gideri (indirimli), daha önce kaydedilmemiş vergi kayıplarını, vergi alacaklarını ve düşülebilen geçici farkları içermektedir ve bu da mevcut vergi indirimini 2008 yılında 45 milyon € arttırmış ve mevcut vergi giderini 2007 ve 2006 yılları için sırasıyla 3 milyon € ve 19 milyon € arttırmıştır.

Ertelenmiş vergi gideri (indirimli), ertelenmiş vergi varlıklarının ve indirimlerinin daha önce kaydedilmeyen vergi kayıplarından (vergi alacakları/geçici farklar) düşülmesinden ve daha önce ertelenmiş vergi varlıklarının düşülmesinin tersine çevrilmesinden kaynaklanan masrafları içermektedir ve bu da ertelenmiş vergi indirimini 2008 ve 2007 yıllarında sırasıyla 971 milyon € ve 71 milyon € düşürmüştür ve 2006 yılında ertelenmiş vergi giderini 93 milyon € arttırmıştır.

Aşağıda, Almanya'daki kanuni (yerel) gelir vergisi oranının vergi öncesi gelirlere uygulanmasından doğan miktar ile Grubun fiili gelir vergisi gideri arasındaki farkın bir analizi yer almaktadır.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Yerel gelir vergisi oranı % 30,7 (2007 ve 2006 için % 39,2) iken beklenen vergi gideri	(1.760)	3.429	3.269
Yabancı oran farkı	(665)	(620)	(250)
Menkul kıymetler ve diğer gelirler ile ilgili vergiden muaf kazançlar	(746)	(657)	(357)
Sermaye yönümlü yatırımlar için zarar (gelir)	(36)	(22)	(51)
Düşülemeyen masraflar	403	393	372
Şerefiye değer kaybı	1	21	10
Ertelenmiş vergi aktiflerinin kaydedilmesi ve ölçülmesindeki değişiklikler	926	68	74
Vergi kanunundaki veya vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	26	(181)	(362)
Hisseye dayalı ödemelerle ilgili etki	227	-	-
Poliçe sahiplerine ait vergilerin etkisi	(79)	(1)	-
Diğer	(142)	(191)	(445)
Gerçekleşen gelir vergisi gideri (indirimli)	(1.845)	2.339	2.260

Grup, çeşitli yetki bölgelerinde vergi makamlarının yaptığı sürekli incelemelere tabidir. Yukarıdaki tablodaki "diğer" kalemi, esas olarak bu incelemelerin çözümlenmesinin tekrarlanmayan etkisini içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini hesaplarken kullanılan kurumlar vergisi, birlik ek vergisini ve ticari vergiyi içeren yerel gelir vergisi oranı 31 Aralık 2008, 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla % 30,7, % 30,7 ve % 39,2 idi.

Ağustos 2007'de, Alman yasama organı, şirketlerin vergilendirilmesine ilişkin bir vergi kanunu değişikliğini ("Unternehmensteuerreformgesetz 2008") kabul etti ve bu değişiklik, kanuni kurumlar vergisi oranını % 25'ten % 15'e düşürdü ve ticari vergi hesaplamasını da 2008'den itibaren değiştirdi. Bu vergi kanunu değişikliği, 2007'ye ilişkin ertelenmiş vergi giderini 232 milyon € düşürdü. Başta İngiltere, İspanya, İtalya ve Amerika Birleşik Devletleri'nde yapılan değişiklikler olmak üzere diğer vergi oranı değişiklikleri, 2007'ye ilişkin ertelenmiş vergi giderini 51 milyon € arttırdı.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ertelenmiş vergi aktifleri:		
Kullanılmamış vergi zararları	3.477	1.219
Kullanılmamış vergi alacakları	134	132
Düğülebilir geçici farklar:		
Alım satım faaliyetleri	8.769	5.313
Gayrimenkuller ve ekipman	380	319
Diğer varlıklar	1.167	822
Menkul kıymet değerlemesi	654	276
Kredi zararlarına ilişkin karşılık	144	162
Diğer karşılıklar	1.016	1.469
Diğer pasifler	568	1.190
Ertelenmiş vergi aktifleri toplamı	16.309	10.902
Ertelenmiş vergi pasifleri:		
Vergilendirilebilir geçici farklar:		
Alım satım faaliyetleri	7.819	5.163
Gayrimenkuller ve ekipman	53	57
Diğer varlıklar	1.042	1.599
Menkul kıymet değerlemesi	605	681
Kredi zararlarına ilişkin karşılık	167	89
Diğer karşılıklar	1.221	697
Diğer pasifler	716	219
Ertelenmiş vergi pasifleri toplamı	11.623	8.505
Net ertelenmiş vergi aktifleri	4.686	2.397

Netleştirmeden sonra, bilançoya dahil edilen ertelenmiş vergi aktifleri ve pasifleri aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ertelenmiş vergi aktifleri olarak açıklanan	8.470	4.777
Ertelenmiş vergi pasifleri olarak açıklanan	3.784	2.380
Net ertelenmiş vergi aktifleri	4.686	2.397

2006 yılına ilişkin ertelenmiş vergilerin kapanış bakiyeleri, Açıklama [1] uyarınca düzeltilmiştir.

Net ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri bakiyesindeki değişiklik, bu yıldaki ertelenmiş vergi giderine eşit değildir. Bunun nedeni, (1) ertelenmiş vergilerin dorudan özkaynağa kaydedilmesi, (2) döviz kuru değişikliklerinin Euro dışındaki para birimlerinde vergi varlıkları ve yükümlülükleri üzerindeki etkisi, (3) olağan faaliyetlerin bir parçası olarak kuruluşların devralınması ve elden çıkartılması ve (4) bilançoda diğer aktif ve pasiflerin bileşenleri olarak sunulan ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin yeniden sınıflandırılmasıdır.

Özkaynağa alacak veya borç kaydedilen gelir vergileri aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Tanımlı sosyal hak planları ile bağlantılı aktüeryal karlar ve zararlar	1	(192)	(65)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	698	197	16
Nakit akışının değişkenliğini hedge eden türevler	(34)	(1)	22
Diğer sermaye hareketleri	67	19	(63)
Toplam özkaynağa kaydedilen gelir ve gider alacak (borç) kaydedilen gelir vergileri	731	215	(25)
Toplam özkaynağa alacak (borç) kaydedilen diğer gelir vergileri	75	(35)	195

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle, aşağıdaki kalemler için ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmemiştir¹.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Düğülebilir geçici farklar	(26)	(34)
Süreye tabi olmayan	(617)	(1.120)
Sonraki dönemde süresi solan	(1)	-
Sonraki dönemden sonra süresi dolan	(2.851)	(390)
Kullanılmamış vergi zararları	(3.469)	(1.510)
Sonraki dönemde süresi solan	-	-
Sonraki dönemden sonra süresi dolan	(90)	(100)
Kullanılmamış vergi alacakları	(90)	(100)

1. Tabloda yer alan miktarlar, federal gelir vergisi amaçları için kullanılmamış vergi zararlarına ve vergi alacaklarına atıfta bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, bu kalemlere kaydedilmemişti, çünkü gelecekte kullanılmamış vergi zararlarının ve kullanılmamış vergi alacaklarının kullanılabilir vergilendirilebilir karın bulunması muhtemel değildir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle, Grup, ya mevcut ya da önceki dönemde zarar eden kuruluşlarda ertelenmiş vergi yükümlülüklerini sırasıyla 5.637 milyon € ve 2.582 milyon € aşan ertelenmiş vergi varlıklarını kaydetti. Bu, yönetimin, ilgili kuruluşların kullanılmamış vergi zararlarının, kullanılmamış vergi alacaklarının kullanılabilir vergilendirilebilir kara sahip olmalarının muhtemel olduğu varsayımına dayanmaktadır. Genel olarak, ertelenen vergi varlıklarının kaydedilecek miktarlarını belirlerken, yönetim karlılık bilgilerini ve alakalı olması halinde, nakletme dönemlerine ilişkin bir incelemeyi, vergi planlama fırsatlarını ve ilgili diğer hususları içeren onaylanmış iş planlarına dayanan tahmini operasyon sonuçlarını kullanmaktadır.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle, Grubun, Grubun ana şirketinin bağlı ortaklıkları, şubeleri ve iştiraklerindeki yatırımları ve ortak girişimlerdeki payları ile bağlantılı olarak sırasıyla 157 milyon € ve 225 milyon € tutarında geçici farkları bulunmaktaydı ve bunlara ilişkin hiçbir ertelenmiş vergi yükümlülüğü kaydedilmemiştir.

2007'den bu yana, Grubun hissedarlarına temettü ödenmesinin gelir vergisine ilişkin bir sonucu bulunmamaktadır. 2006 yılında temettü dağıtımına ilişkin yerel vergi oranı farklılığı, 30 milyon € tutarında bir vergi karıdır.

[34] Devralmalar ve Elden Çıkartmalar

2008'de Sonuçlandırılan İşletme Birleşmeleri

2008'de Grup, işletme birleşmeleri olarak gösterilen çeşitli devralmaları sonuçlandırmıştır. Bu işlemlerden, DB Hedgeworks, LLC'nin devralınması ve Maher Terminals LLC ile Maher Terminals of Canada Corp.'un yeniden devralınması tek başına önem taşımaktaydı ve bu nedenle ayrı olarak sunulmaktadır. Tek başına önem taşımayan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmaktadır.

DB HedgeWorks, LLC

31 Ocak 2008 tarihinde Grup, Amerika Birleşik Devletlerinde bulunan bir hedge fonu yöneticisi olan ve ismi hemen sonra DG HedgeWorks, LLC olarak değiştirilen HedgeWorks'ün ("DB HedgeWorks") % 100'ünü devraldı. Bu devralma, Grubun hedge fonu endüstrisinde sunduğu hizmetleri daha da güçlendirdi. Bu işletme birleşmesinin maliyeti, 19 milyon € tutarındaki bir nakit ödemeden ve devralmanın bazı performans hedeflerinin sonraki üç yıl içerisinde aşması halinde 16 milyon € tutarındaki bir ek ödemeden oluşmaktaydı. Alış fiyatı, 28 milyon € tutarındaki şerefiyeye, 5 milyon € tutarındaki diğer maddi duran varlıklara ve 2 milyon € tutarındaki net maddi duran varlıklara tahsis edilmiştir. DG HedgeWorks Global İşlem Bankacılığına dâhildir. Bu devralmanın Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankalardan alacaklar	1	-	1
Firma değeri	-	28	28
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	5	5
Geril kalan bütün varlıklar	1	-	1
Toplam aktifler	2	33	35
Pasifler:			
Uzun vadeli borçlar	-	15	15
Geril kalan bütün borçlar	1	-	1
Toplam pasifler	1	15	16
Net aktifler	1	18	19
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	2	33	35

Devralma tarihinden bu yan, DB HedgeWorks, vergi sonrası net gelir olarak 6 milyon € ve vergi sonrası net zarar olarak 2 milyon € kaydetmiştir.

Maheir Terminals LLC ve Maheir Terminals of Canada Corp.

30 Haziran 2008 tarihinden başlamak üzere, Grup, aşağıda birlikte Kuzey Amerika'daki özel bir liman terminali işletmeleri operatörü olan Maheir Terminals olarak anılacak olan Maheir Terminals LLC ile Maheir Terminals of Canada Corp'u konsolide etmektedir. Maheir Terminals, the North American Infrastructure Fund için bir çekirdek varlık olarak devralındı. Grup ilk olarak Maheir Terminals'ın % 100'üne sahipti ve 2007 yılında % 11,4 oranındaki azınlık hisselerinin RREEF North America Infrastructure Fund'a kısmi satışından sonra, Grup, kontrol hakkı vermeyen paya sahip olmaya devam etti ve bu pay 31 Aralık 2007 tarihinde satış amacıyla tutulan özkaynak yönetimi yatırımı olarak muhasebeleştirildi (Açıklama [22]'ye bakınız.). Daha sonra 2008'deki fonu yeniden yapılandırma çabası sırasında, RREEF Infrastructure, tek yatırımı Maheir Terminals olan the North American Infrastructure Fund'ı 109 milyon € nakit bedel karşılığında yeniden devraldı.

2008 yılının son üç aylık döneminin sonunda yatırıma ilişkin satış için tutma muhasebesine son verilirken, Maheir Terminals'ın aktif ve pasifleri yeniden sınıflandırılarak satış için tutulan kategorisinden çıkartıldı ve yeniden devralma, bir alım işlemi olarak muhasebeleştirildi. Geçici değerlerde, bu devralmanın maliyeti, 33 milyon € tutarındaki şerefiyeye ve 76 milyon € tutarındaki net maddi duran varlıklara tahsis edildi. Maheir Terminals, Varlık ve Servet Yönetimine dâhildir. Devralma tarihi itibarıyla, Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak			
Aktifler:			
Bankalardaki faiz getirili vadeli mevduatlar	-	30	30
Mallar ve ekipman	-	169	169
Firma değeri	-	597	597
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	770	770

Geri kalan bütün varlıklar	1.867	(1.683)	184
Toplam aktifler	1.867	(117)	1.750
Pasifler:			
Uzun vadeli borçlar	-	(839)	839
Geri kalan bütün borçlar	983	(845)	138
Toplam pasifler	983	(6)	977
Net aktifler	884	(111)	773
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	1.867	(117)	1.750

Maher Terminals'e ilişkin 2008'deki devralma sonrasındaki vergi sonrası net gelirler ve net zararlar, sırasıyla eksi 7milyon € ve 256 milyon € tutarındaydı. Vergi sonrası net zararlar, 2008'in son üç aylık döneminde kaydedilen şerefiye değer kaybını yansıtan, vergi düşüldükten sonra kalan 175 milyon € tutarındaki bir borcu içermektedir.

2008'de Sonuçlandırılan Diğer İşletme Birleşmeleri

Tek başına önem taşımayan ve 2008 yılında sonuçlandırılan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmakta olup, diğerlerinin yanı sıra, Tayvan'daki bir yatırım yönetimi şirketi olan Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited'in devralınmasını ve Almanya'da bulunan bir nakit yönetimi ve tacir devralma işletmesi olan Pago eTransaction GmbH'nin operasyon platformunun devralınmasını içermektedir. Bu işlemler, % 50'yi aşan paylar ile % 100'e eşit paylar arasında değişen çoğunluk paylarının, 1 milyon €'dan azını doğrudan bu devralmalarla bağlantılı masrafların teşkil ettiği toplam 7 milyon € bedelle devralınmasını içermektedir.

Bunların Grubun bilançosundaki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltilmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankalardan alacaklar	4	6	10
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar	6	3	9
Bankalardaki faiz getirili vadeli mevduatlar	2	3	5
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	1	1
Geri kalan bütün varlıklar	20	2	22
Toplam aktifler	32	15	47
Pasifler:			
Diğer borçlar	1	7	8
Geri kalan bütün borçlar	-	1	1
Toplam pasifler	1	8	9
Net aktifler	31	7	38
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	32	15	47

Bu devralmaların Grubun 2008 yılındaki net gelirleri üzerindeki etkisi 2 milyon € ve net kar veya zararı üzerindeki etkisi (4) milyon € idi.

2008'de Sonuçlandırılan İşletme Birleşmelerinin Potansiyel Kar veya Zarar Etkisi

Yukarıda tanımlanan ve 2008 yılında sonuçlandırılan işletme birleşmelerinin tamamı, 1 Ocak 2008 tarihinde geçerli olsaydı, Grubun net gelirleri üzerindeki etki 44 milyon € ve Grubun vergi sonrası net kar veya zararı üzerindeki etkisi (223) milyon € olacaktı. Grubun vergi sonrası net zararı, Maher Terminal'la bağlantılı olarak 2008'in son üç aylık döneminde kaydedilen şerefiye değer kaybını yansıtan, vergi düşüldükten sonra kalan 175 milyon € tutarındaki bir borcu içermektedir.

2007'de Sonuçlandırılan İşletme Birleşmeleri

2007'de Grup, işletme birleşmeleri olarak muhasebeleştirilen çeşitli devralmaları sonuçlandırdı. Bu işlemlerden, Berliner Bank AG & Co. KG, MortgageIT Holdings, Inc. ve Abbey Life Assurance

Company Limited'in devralınmaları, tek başına önem taşımaktadır ve bu nedenle ayrı olarak sunulmaktadır. Tek başına önem taşımayan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmaktadır.

Berliner Bank AG & Co. KG

1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Grup, Berliner Bank AG & Co. KG'nin ("Berliner Bank") ve bu devralma, Grubun Almanya'nın merkezinin bireysel bankacılık sektöründeki Pazar payını genişletmektedir. Devralma maliyeti, 645 milyon € tutarındaki nakit bedelden ve 1 milyon € tutarındaki devralmaya doğrudan atfedilebilen maliyetten oluşmaktadır.

Satış fiyatının 508 milyon € tutarındaki kısmı şerefiyeye ve 45 milyon € tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan duran varlıklara tahsis edilmiş olup 93 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıkları yansıtmaktadır. Berliner Bank, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümüne dâhildir. Bu devralmanın, Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankalardan alacaklar	190	-	190
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar	808	-	808
Bankalardaki faiz getirili vadeli mevduatlar	1.945	-	1.945
Krediler	2.443	(28)	2.415
Firma değeri	-	508	508
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	45	45
Geri kalan bütün varlıklar	18	2	20
Toplam aktifler	5.404	527	5.931
Pasifler:			
Mevduatlar	5.107	-	5.107
Geri kalan bütün borçlar	133	45	178
Toplam pasifler	5.240	45	5.285
Net aktifler	164	482	646
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	5.404	527	5.931

2007'de Berliner Bank'a ilişkin devralma sonrası net gelirler 251 milyon € ve vergi sonrası net karlar 35 milyon € idi.

Mortgage IT Holdings, Inc.

2 Ocak 2007'de, Grup, Mortgage IT Holdings, Inc.'in ("MortgageIT") % 100'ünün toplam 326 milyon € tutarındaki nakit bedelle devralınmasını tamamladı. Alış fiyatının 149 milyon € tutarındaki kısmı şerefiyeye ve 177 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklara tahsis edilmişti. Amerika Birleşik Devletleri'nde bir konut ipoteki gayrimenkul yatırımı tröstü olan MortgageIT, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümüne dâhildir.

Bu devralmanın, Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler			
Nakit ve bankalardan alacaklar	29	-	29
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	5.854	(5)	5.849
Firma değeri	9	140	149
Geri kalan bütün varlıklar	160	(7)	153
Toplam varlıklar	6.052	128	6.180
Pasifler:			
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	3.390	-	3.390
Diğer borçlar	2.349	10	2.539
Geri kalan bütün borçlar	95	10	105

Toplam pasifler	5.834	20	5.854
Net aktifler	218	108	326
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	6.052	128	6.180

2007'deki devralma sonrasında, MortgageIT, net eksi gelir olarak 36 milyon € ve vergi sonrası net zarar olarak 212 milyon € kaydetmiştir.

Abbey Life Assurance Company Limited

1 Ekim 2007 tarihinde, Grup, Abbey Life Assurance Company Limited'in % 100'ünün devralınmasını, 1.412 milyon € tutarıdaki nakit bedel ve 12 milyon € tutarındaki devralmayla doğrudan bağlantılı masraflarla tamamlamıştır. Alış fiyatının 512 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklara ve 912 milyon € tutarındaki diğer maddi olmayan duran varlıklara tahsis edilmiştir. Belirlenebilir bu maddi olmayan duran varlıklar, bir işletme birleşmesinde devralınan uzun vadeli sigorta ve yatırım sözleşmelerinin gelecekteki nakit akışlarının mevcut değerini temsil etmektedir (Devralınan İşletme Değeri ("DİD")). Abbey Life, yeni işlerini 2000'de kapatmış İngiliz bir hayat sigortası şirkettir. Şirket, esas olarak hisse bağlantılı hayat ve emeklilik poliçeleri ve gelir sigortalarından oluşmaktadır ve Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümüne dâhildir. Devralmanın Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar	232	-	232
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	14.145	-	14.145
Satışa hazır finansal varlıklar	2.261	-	2.261
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	912	912
Geri kalan bütün varlıklar	1.317	(1)	1.316
Toplam aktifler	17.955	911	18.866
Pasifler:			
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	10.387	-	10.387
Karşılıklar sigorta poliçeleri ve yedekler	6.339	-	6.339
Geri kalan bütün borçlar	246	318	564
Toplam pasifler	16.972	318	17.920
Net aktifler ¹	983	593	1.576
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	17.955	911	18.866

1 152 milyon € azınlık payını içerir.

Devralma sonrasında ve 2008'de satın alma muhasebesi sonuçlandırılırken, devralınan net varlıklar, DİD karşısında 5 milyon € düşmüştür ve bu da revize edilmiş net maddi olmayan duran varlıkların 507 milyon € ve DİD'in 917 milyon € olması ile sonuçlanmıştır. 2007'de Abbey Life ile bağlantılı devralma sonrası net gelirler 53 milyon € ve vergi sonrası net kar 26 milyon €'dur.

2007'de Sonuçlandırılan Diğer İşletme Birleşmeleri

Tek başına önem taşımayan ve 2008 yılında sonuçlandırılan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmaktadır. Bu işlemler, % 51 ile 100 arasında değişen çoğunluk paylarının, 1 milyon €'dan azını doğrudan bu devralmalarla bağlantılı masrafların teşkil ettiği toplam 107 milyon € bedelle devralınmasını içermektedir.

Bunların Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankadan alacaklar	3	77	80
Firma değeri	3	5	8
Diğer maddi olmayan varlıklar	8	-	8
Gerisi kalan bütün varlıklar	91	50	141
Toplam aktifler	105	132	237
Toplam pasifler	87	13	100
Net aktifler	18	119	137
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	105	132	237

Bu devralmaların Grubun 2007 yılındaki net gelirleri üzerindeki etkisi 2 milyon € ve net kar veya zararı üzerindeki etkisi 1 milyon € idi.

2007'de Sonuçlandırılan İşletme Birleşmelerinin Potansiyel Kar veya Zarar Etkisi

Yukarıda tanımlanan ve 2007 yılında sonuçlandırılan işletme birleşmelerinin tamamı, 1 Ocak 2007 tarihinde geçerli olsaydı, Grubun net gelirleri üzerindeki etki 426 milyon € ve Grubun vergi sonrası net kar veya zararı üzerindeki etkisi (74) milyon € olacaktı.

2006'da Sonuçlandırılan İşletme Birleşmeleri

2006'da, Grup, işletme birleşmesi olarak kaydedilen birkaç devralmayı tamamlamıştır. United Financial Group, Norisbank ve Tilney Group Limited'in devralınması tek başına önem taşımaktadır ve bu nedenle ayrı olarak gösterilmektedir. Tek başına önem taşımayan diğer işletme birleşmeleri, toplu olarak sunulmaktadır.

United Financial Group

Grup, United Financial Group'un ("UFG") % 40'ının daha önce 2004 yılında satın alınmasından sonra 27 Şubat 2006'da UFG'nin geri kalan % 60 hissesinin devralınmasını tamamlamıştır. Bu işlem, Grubun Rusya'daki önde gelen yatırım bankalarından biri olarak pozisyonu güçlendirmektedir. % 60 hissenin devralma maliyeti, 189 milyon € tutarındaki bir nakit ödemeden ve doğrudan devralmaya atfedilebilen 2 milyon € tutarındaki masraflardan oluşmaktadır. Ayrıca yediyemine 82 milyon € tutarında bir ek bedel ödenmiş olup bu bedel, taliki şart 2008'de gerçekleşene kadar ertelenmiştir. Alış fiyatının 122 milyon € tutarındaki kısmı şerefiye, 13 milyon € tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan duran varlıklar ve 138 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklar olarak tahsis edilmiştir. UFG, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümüne dâhildir.

Devralma tarihi itibarıyla Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankadan alacaklar	368	33	401
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	745	-	745
Firma değeri	-	166	166
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	13	13
Gerisi kalan bütün varlıklar	1.227	(1)	1.226
Toplam aktifler	2.340	211	2.551
Pasifler:			
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	728	-	728
Gerisi kalan bütün borçlar	1.360	-	1.360

Toplam pasifler	2.088	-	2.088
Net aktifler	252	211	463
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	2.340	211	2.551

2006 yılında UFG'ye ilişkin devralma sonrası net gelirler 171 milyon € ve vergi sonrası net kar 95 milyon € idi.

norisbank

2 Kasım 2006'da, Grup, (DZ Bank Group'un bir parçası olan) norisbank'ın şube ağı işletmesinin ve "norisbank" markasının devralınmasını tamamlamıştır. Grubun Alman tüketici finansmanı piyasasındaki güçlü pozisyonunu sağlamlaştıran bu devralma, devralınan kuruluş ile devralanın derhal birleşmesi şeklinde aktif ve pasiflerin devralınması ve daha sonra norisbank olarak yeniden isimlendirilmesiyle gerçekleşmiştir. Devralma maliyeti, 414 milyon € tutarındaki nakit bedelden ve 1 milyon € tutarındaki doğrudan devralmaya atfedilebilen masraflardan oluşmaktadır. 2008'de belirlenecek olan fiyat uyarlama mekanizmasına dayanan alış fiyatının 230 milyon € tutarındaki kısmı şerefiyeye, 80 milyon € tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan duran varlıklara ve 105 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklara tahsis edilmiştir. norisbank, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümüne dâhildir.

Bu devralmanın Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak			
Aktifler:			
Nakit ve banklardan alacaklar	28	-	28
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar	402	(89)	313
Krediler	-	1.641	1.641
Şirket değerleri	-	230	230
Diğer maddi olmayan varlıklar	4	80	84
Gerçekleşen bütünü varlıklar	3	4	7
Toplam aktifler	437	1.866	2.303
Pasifler:			
Mevduatlar	-	1.417	1.417
Gerçekleşen bütünü borçlar	-	449	449
Toplam pasifler	-	1.866	1.866
Net aktifler	437	-	437
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	437	1.866	2.303

Devralmadan sonra, doğrudan atfedilebilir masrafları da içeren toplam bedel, fiyat uyarlamaları ve diğer devralma maliyetleri nedeni ile son olarak 417 milyon € olarak değişmiştir. Revize alış fiyatının 222 milyon € tutarındaki kısmı şerefiyeye, 82 milyon € tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan duran varlıklara ve 113 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklara tahsis edilmiştir. 2006 yılında norisbank'a ilişkin devralma sonrası net gelirler 30 milyon € ve vergi sonrası zararlar 5 milyon € idi.

Tilney Group Limited

Grup, İngiltere'deki özel servet yönetimi piyasasındaki mevcudiyetini güçlendirmeye yönelik stratejik hareketinin bir parçası olarak İngiliz servet yöneticisi Tilney Group Limited'in ("Tilney") % 100'ünün devralınmasını kapayışını 14 Aralık 2006'da gerçekleştirdi. Alış fiyatının 419 milyon € tutarındaki kısmı şerefiyeye, 97 milyon € tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan duran varlıklara ve 137 milyon € tutarındaki kısmı net pasiflere tahsis edilmiştir. Tilney, Özel Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dâhildir.

Devralma tarihi itibariyle, Grubun bilançosundaki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankalardan alacaklar	47	-	47
Firma değeri	163	256	419
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	97	97
Geri kalan bütün varlıklar	36	2	38
Toplam aktifler	246	365	601
Pasifler:			
Uzun vadeli borçlar	143	8	151
Geri kalan bütün borçlar	46	25	71
Toplam pasifler	189	33	222
Net aktifler	57	322	379
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	246	355	601

Devralmadan 31 Aralık 2007 tarihine kadar, bedelde yalpan uyarılama 1 milyon €'dan az bir geri ödeme yapılmasına neden oldu ve bu da şerefiyede buna karşılık gelen bir uyarılama yapılmasıyla sonuçlandı. 2006'da devir sonrası net gelirler 3 milyon €'du ve vergi sonrası net zarar 1 milyon €'dan azdı.

2006'da Sonuçlandırılan Diğer İşletme Birleşmeleri

Tek başına önem taşımayan ve 2006 yılında sonuçlandırılan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak gösterilmektedir. Bu işlemler, 1 milyon € tutarındaki doğrudan devralmaya atfedilebilen maliyetleri de içeren toplam 168 milyon € tutarındaki bir bedel karşılığında, % 60 ila % 100 arasında değişen çoğunluk hisselerinin devralınmasını içermektedir. Bu işlemlerin Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Aktifler:			
Nakit ve bankalardan alacaklar	63	-	63
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar	1	-	1
Firma değeri	33	5	38
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	8	8
Geri kalan bütün varlıklar	378	-	378
Toplam aktifler	475	13	488
Toplam pasifler	288	8	296
Net aktifler	187	5	192
Toplam pasifler ve öz kaynaklar	475	13	488

Bu işlemlerin 2006 yılında Grubun net gelirleri üzerindeki etkisi 58 milyon € ve Grubun net kar veya zararı üzerindeki etkisi 47 milyon € idi.

2006'da Sonuçlandırılan İşletme Birleşmelerinin Potansiyel Kar veya Zarar Etkisi

Yukarıda tanımlanan ve 2006 yılında sonuçlandırılan işletme birleşmelerinin tamamı, 1 Ocak 2006 tarihinde geçerli olsaydı, Grubun 2006 yılındaki net gelirleri üzerindeki etki 396 milyon € ve vergi sonrası net kar veya zararı üzerindeki etkisi 85 milyon € olacaktı.

Elden Çıkartmalar

2008, 2007 ve 2006 yıllarında, Grup bazı bağlı ortaklıklarının/işletmelerinin elden çıkartılmasını sonuçlandırmıştır. Bu elden çıkartmaların listesi ve daha geniş ayrıntıları için Açıklama [2]'ye bakınız. Bu elden çıkartmalar karşılığında 2008, 2007 ve 2006 yıllarında alınan toplam nakit bedel, sırasıyla 182

milyon €, 375 milyon € ve 544 milyon € idi. Aşağıda yer alan tablo, bu elden çıkartmalara dâhil olan aktif ve pasifleri içermektedir.

Milyon € olarak	2008	2007	2006
Nakit ve nakdi benzerleri	66	52	107
Geri kalan bütün varlıklar	4.079	885	2.810
Elden çıkartılmış toplam aktifler	4.145	937	2.917
Elden çıkartılmış toplam pasifler	3.490	463	1.958

[35] Türev Araçlar

Türev Finansal Araçlar ve Hedging Araçları

Grubun kullandığı türev sözleşmeler, swapları, vadeli işlemleri, forward işlemleri, opsiyonları ve benzer türdeki diğer işlemleri kapsar. İşin normal akışı içerisinde, Grup, hem alım satım hem de risk yönetimi amaçlarıyla çeşitli türev işlemler yapmaktadır. Grubun türev araçları kullanmadaki amaçları, müşterilerin riskinin yönetilmesine ilişkin gereksinimler, Grubun maruz kaldığı risklerin yönetilmesi ve özel alım satım faaliyetleri yoluyla gelir elde etmektir.

Grubun Açıklama [1]'de yer alan türev araçlara ve hedge muhasebesine ilişkin olarak muhasebe politikası uyarınca, tüm türev araçlar, alım satım amacıyla ya da alım satım dışında bir amaçla elde bulundurulmalarından bağımsız olarak bilançoya gerçek değerleri üzerinden kaydedilirler.

Alım Satım Amacıyla Tutulan Türev Araçlar

Satış ve Alım Satım

Grubun türev araçlara ilişkin işlemlerinin çoğunluğu satış ve alım satım faaliyetlerine ilişkindir. Satış faaliyetleri, türev ürünlerin yapılandırılmasını ve müşterilerin mevcut veya beklenen risklerini almalarına, devretmelerine, değiştirmelerine veya azaltmalarına imkân tanımak amacıyla müşterilere türev ürünlerin müşterilere pazarlanmasını kapsar. Alım satım, piyasa düzenleyiciliğini, konumlandırmayı ve arbitraj faaliyetlerini kapsar. Piyasa yapıcılığı, piyasanın diğer katılımcılarına teklif ve arz fiyatlarının verilmesini ve spreadlere ve hacimlere göre gelir elde edilmesine imkan tanınmasını sağlar. Konumlandırma, fiyatlardaki, oranlardaki ve indekslerdeki lehe hareketlerden yararlanma beklentisiyle risk pozisyonlarının yönetilmesini içerir. Arbitraj, piyasalar ve ürünler arasındaki fiyat farklılıklarının tespitini ve bunlardan kar elde edilmesini içerir.

Risk Yönetimi

Grup, aktif ve pasif yönetiminin bir parçası olarak, maruz kaldığı kredi ve piyasa risklerini azaltmak amacıyla türev araçlar kullanmaktadır. Bu, sabit oranlı finansal araçlardan ve taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemlerden oluşan spesifik portföyleri hedge eden türev araçların yapılması ve genel bilanço risklerinin stratejik hedgingi ile sağlanır. Grup faiz oranı riskini, diğerlerinin yanı sıra türev araçlara ilişkin sözleşmeler yoluyla aktif olarak yönetmektedir. Türev finansal araçların kullanımı, piyasa koşullarındaki değişikliklere ve bağlantılı aktif ve pasiflerin özelliklerindeki ve karışımındaki değişikliklere cevap vermek amacıyla zaman içerisinde değiştirilmektedir.

Hedge Muhasebesine Uygun Türev Araçlar

Grup, türev araçların Açıklama [1]'de tanımlanan belirli kriterleri karşılaması halinde hedge muhasebesi uygulamaktadır.

Gerçek Değer Hedgingi

Grup, piyasadaki faiz oranlarındaki hareketler nedeni ile sabit oranlı finansal araçların gerçek değerindeki hareketlere karşı kendisini korumak amacıyla esas olarak faiz oranı swaplarını ve opsiyonlarını kullanarak gerçek değer hedgingi yapmaktadır.

Aşağıda yer alan tablo, gerçek değer hedge'i olarak tutulan türev araçların değerini yansıtmaktadır:

Milyon € olarak	Aktifler 2008	Pasifler 2008	Aktifler 2007	Pasifler 2007
Gerçek değer hedge'i olarak tutulan türevler	8.441	3.142	2.323	961

Hedging araçlarına ilişkin olarak 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla 4,1 milyar € ve 147 milyon € tutarında kazanç kaydedilmiştir. Aynı dönemler için hedge edilen kalemlerin hedge riskine atfedilebilen zararı, sırasıyla 3,8 milyar € ve 213 milyar € idi.

Nakit Akışı Hedge'i

Grup kendisini özkaynak endekslerinin, faiz oranlarının ve döviz kurlarının değişkenliği karşısında korumak amacıyla, özkaynak vadeli işlemleri, faiz oranı swapları ve döviz forward işlemleri yoluyla nakit akışı hedging'i üstlenmektedir.

Aşağıdaki tablo, nakit akışı hedgeleri olarak elde tutulan türev araçların değerini özetlemektedir.

Milyon € olarak	Aktifler 2008	Pasifler 2008	Aktifler 2007	Pasifler 2007
Nakit akışı hedge'i olarak tutulan türevler	12	355	14	-

Hedge edilen nakit akışlarının meydana gelmeleri beklenen ve gelir tablolarını etkilemeleri beklenen dönemleri gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak	Bir yıl içerisinde	1-3 yıl	3-5 yıl	5 yıldan fazla
31 Aralık 2008 itibarıyla				
Aktiflerden kaynaklanan nakit girişleri	120	96	84	138
Pasiflerden kaynaklanan nakit çıkışları	(71)	(38)	(49)	(304)
Net nakit akışları	49	58	35	(166)
31 Aralık 2007 itibarıyla				
Aktiflerden kaynaklanan nakit girişleri	56	163	80	129
Pasiflerden kaynaklanan nakit çıkışları	(2)	(57)	(5)	(3)
Net nakit akışları	54	106	75	126

Bu gelecekte beklenen nakit akışlarından çoğu, Grubun en büyük iki nakit akışı hedging programı ile bağlantılı olarak ortaya çıkacaktır.

İlk olarak, tamamen konsolide edilen bir bağlı şirket olan Maher Terminals LLC, altyapı varlıklarına ilişkin portföyünü finanse etmek amacıyla vadeli krediler kullanmaktadır. Program dâhilinde gelecekte yapılacak faiz ödemeleri, toptan değişken faiz oranlarındaki değişimlere tabidir. Gelecekteki faiz nakit akışlarında meydana gelmesi çok muhtemel olan bu volatilitiyi hedge etmek ve finansman maliyetlerini gelir profiline niteliği ile hizalamak amacıyla, Maher Terminals LLC bir dizi vadeli ödeme sabit faiz oranı swapı yapmıştır.

İkinci olarak, Abbey Life Assurance Company Limited'in hisse bağlantılı sözleşmelerinin hükümleri uyarınca, poliçe sahiplerinden, yönetime tabi varlıkların bir yüzdesi olarak ifade edilen bir yıllık yönetim ücreti alınmaktadır. Yönetim ücretlerinden kaynaklanan tahmini nakit akışında gerçekleşmesi çok muhtemel olan volatilitiyeye karşı kendisini korumak amacıyla, Grup, üç aylık FTSE vadeli işlemleri yapmıştır. Diğer nakit akışı hedging programları, faiz oranı swaplarını ve döviz forward işlemlerini hedging aracı olarak kullanmaktadır.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, nakit akışı hedging programları ile bağlantılı olarak özkaynağa sırasıyla (342) milyon € ve (67) milyon € bakiye kaydedilmiştir. Bunların sırası ile (56) milyon € ve (67) milyon € tutarındaki kısımları feshedilen programlara ilişkindir. Bu meblağlar, uygun olan şekilde gelir tablosuna salınacaktır.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, geçerli nakit akışı hedgingi ile bağlantılı olarak özkaynağa sırasıyla 265 milyon € ve 19 milyon € zarar kaydedilmiştir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, sırasıyla 2 milyon € ve 13 milyon € özkaynaktan çıkartılmış ve gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, hedge geçersizliği nedeni ile sırasıyla 27 milyon € kazanç ve 3 milyon € zarar kaydedilmiştir.

31 Aralık 2008 itibariyle, en uzun vadeli nakit akışı hedgingin vadesi 2027'dir.

Net Yatırım Hedgingi

Grup, döviz forward işlemlerini ve swaplarını kullanarak yabancı operasyonlardaki net yatırımlara ilişkin mali tabloların ana şirketin raporlama para birimine dönüştürülmesinden kaynaklanan dönüştürme düzeltmelerini hedge etmektedir.

Aşağıdaki tablo, net yatırım hedgeleri olarak tutulan türev araçların değerini göstermektedir.

Milyon € olarak	Aktifler 2008	Pasifler 2008	Aktifler 2007	Pasifler 2007
Net yatırım hedgeleri olarak tutulan türevler	1.081	1.220	146	109

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda, hedge geçersizliği nedeni ile bağlantılı olarak sırasıyla 151 milyon € ve 72 milyon € zarar kaydedilmiştir.

[36] Düzenleyici Sermaye

Sermaye Yönetimi

Hazine, Grubun sermayesinin Grup seviyesinde ve her bölgede yerel olarak yönetmektedir. Genel olarak finansal kaynakların ve özel olarak sermayenin tahsisi, ticari portföylerin lehinedir ve en büyük olumlu etkisi, Grubun karlılığı ve hissedar değeri üzerindedir. Bunun bir sonucu olarak, Hazine, periyodik olarak sermayeyi ticari portföyler arasında yeniden tahsis etmektedir.

Hazine, Grubun sermaye stratejisini uygulamakta olup hisselerin çıkartılmasını ve yeniden satın alınmasını da içeren bu strateji, Sermaye ve Risk Komitesi tarafından geliştirilmiş ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel sermaye arz ve talebi, çeşitli perspektiflerden sermaye gereksiniminin karşılanmasının gerekli olduğu hallerde sürekli olarak izlenmekte ve düzeltilmektedir. Buna, IFRS muhasebe standartlarına dayanan deftere kayıtlı özkaynak, düzenleyici sermaye ve ekonomik sermaye dâhildir. Ekim 2008'de, Grubun 1. Sıra sermaye oranı hedefi, yılın başında hedeflenen % 8-9 aralığından yaklaşık % 10 olarak yukarı doğru revize edilmiştir.

Sermayenin tahsisinin, Grubun finansman planının tespitinin ve kaynaklara ilişkin diğer konuların çerçevesi Sermaye ve Risk Komitesi tarafından çizilmektedir.

Grubun şubelerinin ve bağı ortaklıklarının sermaye gereksinimlerini kapsayan bölgesel sermaye planları, yarıyılık bazda hazırlanurlar ve Grup Yatırım Komitesine sunulurlar. Grubun bağı ortaklıklarının çoğu, kanuni ve düzenleyici sermaye şartlarına tabidir. Yerel Varlık ve Yükümlülük Komitesi, bölgesel Hazine ekiplerinin yönetiminde bu gereksinimlerle ilgilenmektedir.

Ayrıca Deutsche Bank AG'ye ödenmesine izin verilen temettülere ya da Grubun bağı ortaklıklarının ana bankaya kredi veya avans verme kabiliyetlerine ilişkin kısıtlamalar gibi şartlara riayet edilmesini temin etmektedirler. Grubun sermayesini veya likiditesini geliştirirken, uygularken veya test ederken, Grup, bu kanuni veya düzenleyici şartları dikkate alır.

2007 Yıllık Genel Kurulu, Grubun yönetimine 31 Ekim 2008 tarihinden önce piyasadan 52,6 milyon hisseyi geri alma yetkisi vermiştir. Bu yetkiye dayanarak, 2007/2008 hisse geri alma programı Mayıs 2007'de başlatılmış ve yeni bir yetki verildiğinde Mayıs 2008'de tamamlanmıştır.

Bu dönemde 7,2 milyon hisse (2007'de 6,33 milyon hisse ve 2008'de 0,82 milyon hisse) geri alınmıştır ve bunun 4,1 milyon adedi veya % 57'si Haziran 2007'nin sonuna kadar alınmıştır. Temmuz 2007'de krizin başlaması ile birlikte, hisse geri alma hacmi ciddi şekilde azalmış ve Temmuz 2007 ile Mayıs 2008 arasında sadece 3,1 milyon hisse geri alınmıştır.

2008 Yıllık Genel Kurulu, Grubun yönetimine Ekim 2009'un sonuna kadar piyasadan 53,1 milyon hisseyi geri alma yetkisi vermiştir. 2008 yılı sonu itibariyle, bu yetki dâhilinde hiçbir hisse geri alınmamıştır.

Eylül 2008'de, Grup, hızlandırılmış bir ön talep toplama şeklinde yürütülen bir halka arzda, kurumsal yatırımcılara itibari değeri olmayan 40 milyon adet yeni nama yazılı hisse çıkarttı. Plasman fiyatı hisse başına 55 €'ydu. Toplam brüt kazanç 2,2 milyon € tutarındaydı. Sermaye artırımının amacı, Deutsche Postbank AG'deki azınlık hissesinin Deutsche Post AG'den devralınmasına ilişkin olarak gerekli olan 1. Sıra sermayenin elde edilmesiydi.

Sermaye yönetimi, Grubun hazine hisselerinin 16,3 milyon adedini (Grubun sermayesinin yaklaşık % 2,9'una tekabül etmektedir.) Ekim 2008'den Kasım 2008'e kadar açık piyasa işlemleriyle satmıştır.

Grup, 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl için, 2,0 milyar Amerikan Doları tutarında 1. Kademe hibrid sermaye ve 800 milyon Amerikan Doları ve 200 milyon € tutarında şarta bağı sermaye çıkarmıştır. 2008'de Grup, 1,0 milyar € ve 3,2 milyar Amerikan Doları şarta bağı sermaye çıkarmıştır. 2008 yılında çıkartılan şarta bağı sermaye araçları, takdiri tamamen Gruba ait olmak üzere hibrid 1. Kademe sermayeye dönüştürülebilir Üst 2. Kademe ikinci derece tahvillerdir. 2008 yılında Grup, şarta bağı sermayenin 1,0 milyar € ve 4,0 milyar Amerikan Doları tutarındaki kısmını hibrid 1. Kademe sermayeye dönüştürdü ve sadece 2007 yılında çıkartılan 200 milyon € tutarındaki kısmı orijinal şeklinde bıraktı. Çıkartılmış toplam hibrid 1. Kademe sermaye (tamamı kümülatif tröst öncelikli menkul kıymetler olmak üzere), 31 Aralık 2007 tarihindeki 5,6 milyar € karşısında 31 Aralık 2008 tarihinde 9,6 milyar €'ydu.

Sermaye Yeterliliği

2008'den başlamak üzere, Deutsche Bank, Basel Komitesinin 2004'teki revize sermaye sistemini (Basel II) Alman hukukuna uygulayan Bankacılık Kanunu ve Ödeme Yeterliliği düzenlemesi ("Solvabilitätsverordnung") uyarınca konsolide sermaye oranlarını hesapladı ve yayımladı. 2007 yılının sonuna kadar, Deutsche Bank, konsolide sermaye oranlarını Basel 1 sistemine göre yayımladı.

Bir bankanın toplam düzenleyici sermayesi "kendi fonları" olarak da anılmakta olup 1. Kademe, 2. Kademe ve 3. Kademe olmak üzere üç kademeye ayrılmıştır ve 1. Kademe ve 2. Kademenin toplamı, "Düzenleyici Bankacılık Sermayesi" olarak da anılmaktadır.

- 1. Kademe sermaye, esas olarak sermayeden (kümülatif imtiyazlı hisseler hariç olmak üzere), ek ödenmiş sermayeden, dağıtılmamış karlardan ve kümülatif olmayan tröst öncelikli menkul kıymetler gibi hibrid sermaye bileşenlerinden şerefiyenin, diğer maddi olmayan duran varlıkların ve Hazine'deki adi hisseler gibi çıkartılan diğer kalemlerin çıkartılmasına eşittir.
- 2. Kademe sermaye, esas olarak kümülatif imtiyazlı hisselerden, kümülatif tröst öncelikli hisselerden, uzun vadeli ikinci derecede borçlardan, borsaya kayıtlı menkul kıymetlerden kısmen tahsil edilmemiş kazançlardan ve bankanın iç reytinge dayalı yaklaşımı kapsamında ölçülen merkez hükümetlere, kurumlara ve şirketlere ilişkin riskler ve bireysel riskler ile ilgili karşılıkların söz konusu risklerden doğacağı tahmin edilen zararı aşan miktardan oluşmaktadır. Bazı kalemlerin 1. Kademe ve 2. Kademe sermayeden düşülmesi gereklidir. Bunlar esas olarak Grubun konsolide edilmeyen diğer finansal kuruluşlara ve kurumlara sağladığı sermaye bileşenlerini kapsar; ancak Grubun sermayenin % 10'undan fazlasına sahip olduğu durumlarda grubun iç reytinge dayalı yaklaşım modeline göre ölçülen merkezi hükümetler, kurumlar, şirketler ve perakende riskleri ile ilgili olarak ortaya çıkması beklenen zararın bu risklere ilişkin değer düzeltmelerini ve karşılıkları, bazı özkaynak risklerine ilişkin olarak beklenen zararları, Ödeme Yeterliliği Düzenlemesinin risk sınıflandırma çarpanını % 1,250 gösterdiği ve menkul kıymetleştirmenin risk ağırlıklı pozisyonu hesaplanırken dikkate alınmamış olan menkul kıymetleştirme pozisyonlarını ve karşı tarafa teslim edilen menkul kıymetlerin değeri artı yenileme maliyetini aşan miktarı, bankanın işlem defterine tahsis edilmiştir.
- 3. Kademe sermaye, esas olarak bazı kısa vadeli ikincil borçlardan olur ve sadece piyasa riskini kapsayabilir. Bankalar ayrıca kredini riskini karşılamak üzere kredi riskini ve operasyon riskini karşılamak için gerekli olan asgari miktarı aşan 1. Kademe ve 2. Kademe sermayeyi de kullanabilir.

2. Kademe sermayeye dâhil edilebilecek ikinci derece borç miktarı, 1. Kademe sermayenin % 50'si ile sınırlıdır. 2. Kademe sermaye toplamı, 1. Kademe sermayenin % 100'ü ile sınırlıdır. 3. Kademe Sermaye, karşı taraf riskini karşılaması gerekmeyen 1. Kademe sermayenin % 250'si ile sınırlıdır. Asgari toplam sermaye oranı (1. Kademe + 2. Kademe + 3. Kademe), risk pozisyonunun % 8'idir. Asgari 1. Kademe sermaye oranı, kredi riski ve operasyon riski pozisyonlarının % 4' ve piyasa riski pozisyonunun % 2,29'udur. Bu nedenle toplam risk pozisyonuna ilişkin asgari 1. Kademe sermaye oranı, kredi riski, operasyon riski ve piyasa riski pozisyonunun ağırlıklı ortalamasına bağlıdır.

1. Kademe sermaye oranı, uluslararası çapta faaliyet gösteren bankalar için sermaye yeterliliğinin birincil ölçütüdür. Basel II sistemi kapsamında tanımlanan oran, bankanın düzenleyici 1. Kademe sermayesini kredi riskleri, piyasa riskleri ve operasyon riskleri ile (ki Grup bunları birlikte "risk pozisyonu" olarak anılmaktadır) karşılaştırmaktadır. Banka, risk pozisyonunun hesaplanmasında her üç risk türü için de BaFin tarafından onaylanmış iç modelleri kullanmaktadır. Grubun varlık ve bilanço dışı kredi risklerine ilişkin olarak maruz kaldığı risk miktarı % 90'ından fazlası, bu gelişmiş iç reytinge dayalı yaklaşım ("gelişmiş İRDY") kapsamındaki iç reyting modelleri kullanılarak ölçülmektedir. Grubun piyasa riski bileşeni, riske maruz değerinin katı olup bu da Grubun iç modellerine dayanarak düzenleme amacıyla hesaplanmaktadır. Bu modeller, Grubun risk pozisyonunun piyasa riskine eşit bileşeninin belirlenmesinde kullanılması amacıyla BaFin tarafından onaylanmıştır.

Basel II'nin getirilmesi, temel olarak 1. Kademe ve 2. Kademe sermayeye ilişkin yukarıda belirtilen düşme kalemleri nedeni ile düzenleyici sermaye üzerinde olumsuz bir etkiye sahip oldu. Karşılıkların düşme kalemlerin hesaplanmasında dikkate alınmaları nedeni ile Diğer Saklı Zarar Karşılığı artık ayrı bir düzenleyici sermaye bileşeni değildir. Gelişmiş İRDY yaklaşımının uygulanmasından sonra Grubun kredi riski pozisyonu azalmıştır ve bu da operasyonel riskin yeni bir risk sınıfı olarak getirilmesinden daha ağır gelmektedir.

Aşağıda yer alan iki tabloda, Grubun düzenleyici sermayesinin ve risk pozisyonunun bir özeti sunulmaktadır. 2008 yılına ilişkin olarak sunulan meblağlar, Bankacılık Kanunu ve Ödeme Yeterliliği düzenlemesi ("Solvabilitätsverordnung") ile Alman hukukuna kabul edilen, 2004'te Basel Komitesi tarafından kabul edilen revize sermaye sistemine ("Basel II") göredir. 2007 yılına ilişkin olarak sunulan meblağlar, Basel I sistemine göredir ve bu nedenle de karşılaştırma yapmama esasına göre hesaplanmıştır.

Milyon € olarak (aksi belirtilmediği takdirde)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	Basel II	Basel I
Kredi riski	247.611	314.845
Piyasa riski ¹	23.469	13.973
Operasyon riski	36.625	GD
Toplam risk pozisyonu	307.732	328.818
1. Kademe sermaye	31.094	28.320
2. Kademe sermaye	6.302	9.729
Mevcut 3. Kademe sermaye	-	-
Toplam düzenleyici sermaye	37.396	38.049
1. Kademe sermaye oranı	% 10,1	% 8,6
Toplam sermaye oranı	% 12,2	% 11,6
Ortalama aktif deftere kayıtlı sermaye	32.079	30.093

GD: Geçerli değil.

1. Grubun riske maruz değer çarpanı, % 99 ihtimal seviyesi ve on günlük tutma süresi ile hesaplanmıştır.

Grubun toplam sermaye oranı 31 Aralık 2009 tarihinde % 12,2 idi ve bu da gerekli asgari oran olan % 8'den önemli ölçüde fazlaydı.

Grubun 1. Kademe sermayesi 31 Aralık 2008'de 31,1 milyar € ve 31 Aralık 2007'de 28,3 milyar €'ydu.

1. Kademe sermaye oranı 31 Aralık 2008'de % 10,1 (Grubun hedef oranı olan % 10'dan fazla) ve 31 Aralık 2007'de % 8,6'ydı (Grubun hedef aralığı olan % 8-9 aralığında).

Grubun 2. Kademe sermayesi 31 Aralık 2008'de 6,3 milyar € ve 31 Aralık 2007'de 9,7 milyar €'ydu ve

1. Kademe sermayenin sırası ile % 20'sine ve % 34'üne tekabül etmekteydi.

Alman Bankacılık Kanunu ve Ödeme Kabiliyeti Düzenlemesi kuralları, Grubun piyasa riskini 31 Aralık 2008 itibariyle toplam 1.880 milyon € düzenleyici sermaye (1. + 2. + 3. Kademe) ile karşılmasını gerekli kılmakta olup bu rakam 31 Aralık 2007 itibariyle 1.118 milyon €'ydu. Grup, bu şartı, kredi ve operasyon riskinin asgari olarak kapsanması için gerekli olmayan 1. Kademe ve 2. Kademe sermaye ile tam olarak yerine getirmiştir.

Aşağıda, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle düzenleyici amaçlarla konsolide edilen şirketler Grubunun 1. Kademe ve 2. Kademe sermaye bileşenleri yer almaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	Basel II	Basel I
1. Kademe sermaye		
Adi hisseler	1.461	1.358
Ödenmiş ek sermaye	14.961	15.808
Dağıtılmamış karlar, hazinedeki adi hisseler, adi hisse satın alma borcu olarak sınıflandırılan sermaye, döviz dönüştürme, azınlık hissesi	16.724	17.717
Kümülatif olmayan tröst öncelikli menkul kıymetler	9.622	5.602
1. Kademe sermayeden tamamen düşülecek kalemler (şerefiye ve maddi olmayan duran)	(10.125)	(12.165)

varlıklar dâhil olmak üzere) ¹		
1. Kademe sermayeden kısmen düşülecek kalemler ²	(1.549)	GD
1. Kademe sermaye toplamı	31.094	28.320
2. Kademe sermaye		
Kote menkul kıymetler ile ilgili gerçekleşmemiş kazançlar ³ (% 45'1 uygun)	-	1.472
Diğer gizli zarar karşılığı		358
Kümülatif imtiyazlı menkul kıymetler	300	841
Kalifiye ikincil borçlar	7.551	7.058
2. Kademe sermayeden kısmen düşülecek kalemler ³	(1.549)	
2. Kademe sermaye toplamı	6.302	9.729

GD: Geçerli değil.

1. 2007'ye ait karşılaştırma rakamları, Açıklama [1]'de belirtilen geriye doğru etkili değişiklikler amacıyla düzeltilmiştir.

2. Kote menkul kıymetlere ilişkin olarak düzenleyici amaçlarla belirlenecek olan gerçekleşmemiş net kar ve zararlar, 2008 sonunda (108) milyon € eksik idi ve 1. Kademe sermayeden tamamen düşüldü.

3. Alman Bankacılık Kanunu Madde 10a ile birlikte Alman Bankacılık Kanunu Madde 10 (6) ve Madde 10 (6a) uyarınca.

Basel II, şerefiyenin 1. Kademe sermayeden düşülmesini gerekli kılmaktadır. Ancak geçiş dönemi için Alman Bankacılık Kanunu, 1. Kademe sermayede yer alan bazı şerefiye bileşenlerinin Alman Bankacılık Kanunu Madde 64h (3) uyarınca kısmen dâhil edilmesine izin vermektedir. Bu şerefiye bileşenleri düzenleyici sermayeye ve yukarıda belirtilen sermaye yeterlilik oranlarına dâhil edilmeseler de, Grup, Alman düzenleyici makamlarına sermaye yeterliliğini raporlarken bu geçiş kuralından yararlanmaktadır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, geçiş kalemi 971 milyon €'ydu. Grup Alman düzenleyici makamlarına raporlamada bulunurken, yukarıda belirtilen 1. Kademe sermaye, toplam düzenleyici sermaye ve toplam risk pozisyonundan bu miktar düşürüldü. Buna bağlı olarak, finansal bir küme olarak ödeme kabiliyeti marjına bankacılık faaliyetleri egemen olmaya devam etmektedir.

Asgari sermaye şartlarını karşılamamak, BaFin'in ve diğer düzenleyici makamların talimat vermesine ve ihtiyari işlemlerde bulunmasına neden olabilir ve bu da Grubun işleri üzerinde doğrudan önemli bir etkiye sahip olabilir. Grup, 2008 yılında düzenleyici sermaye yeterliliği şartlarına riayet etti.

[37] Risk Açıklamaları

Grup, grubun bölümlerinden bağımsız olarak tahsis ve entegre edilmiş bir hukuk, risk ve sermaye fonksiyonuna sahiptir. Grup, risk ve sermayeyi, grubun bölümlerinin faaliyetleriyle yakından bağlantılı bir ilkeler sistemi, organizasyon yapısı ve ölçme ve izleme süreçleri yoluyla yönetmektedir. Grubun Yönetim Kurulu, konsolide Grubun genel risk ve sermaye yönetimini denetlemektedir. Yönetim Kurulu içerisinde, Risk Müdürü, Grubun kredi, piyasa, likidite, operasyon, iş, hukuk ve itibar risklerinin yönetilmesinden ve sermaye yönetimi faaliyetlerinden sorumludur. Grubun Denetim Kurulu risk ve sermaye profilini düzenli olarak izlemektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı taraflara, kredi alanlara veya borçlulara (ki bunların hepsi Grup tarafından "karşı taraflar" olarak anılmaktadır) kesin, şarta bağlı veya potansiyel taleplerde bulunulmasına neden olan işlemlerin tamamından kaynaklanmaktadır.

Grup, üç tür kredi riskini birbirinden ayırmaktadır:

- Temerrüt riski, karşı tarafların akdi ödeme borçlarını yerine getirmemelerine ilişkin risktir.
- Ülke riski, Grubun aşağıdaki nedenlerden herhangi biri nedeni ile zarar görmesine ilişkin risktir: ekonomik koşullarda meydana gelmesi muhtemel kötüleşmeler, politik veya sosyal kargaşa, varlıklara el konulması veya varlıkların kamulaştırılması, hükümetin borçları inkar

etmesi, döviz denetimi ve aksatıcı kur değer kaybı veya devalüasyon. Ülke riski, borçluların borçlarını egemen gücün doğrudan bir müdahalesi nedeni ile ülke dışında mukim kişilere devredememeleri nedeniyle yerine getirememelerinden kaynaklanan transfer riskini de içermektedir.

- Takas riski, işleme ilişkin ödemenin veya takasın yapılmaması riskidir. Bu nakdin, menkul kıymetlerin ve/veya diğer varlıkların değış tokuşunun eşzamanlı olmadığı hallerde ortaya çıkar.

Grup, kredi riskini organizasyon içerisindeki ilgili tüm seviyelerde koordine bir şekilde yönetmektedir. Bu ayrıca Grubun işlem riskleri için kuruluş bir sistem çerçevesinde tipik olarak yönettiği komplike ürünler için de doğrudur. Aşağıda yer alan ilkeler, Grubun kredi riski yönetimine olan yaklaşımını desteklemektedir.

- Grubun tüm bölümlerinde, ilgili kredi kararı süreçlerinde tutarlı standartlar uygulanmaktadır.
- Karşı tarafların kredi limitlerinin onaylanması ve Grubun tek başına maruz kaldığı kredi risklerinin yönetilmesi, Grubun portföy ilkelerine ve kredi stratejilerine uygun olmalıdır.
- Karşı tarafa verilecek her kredi veya kredide (örneğin niteliğinde, teminat yapısında veya önemli taahhütlerinde) yapılacak her değışiklik, uygun yetki seviyesinde kredi onayı gerektirmektedir.
- Grup, kredi onay yetkilerini kişilerin niteliklerini, deneyimlerini ve eğitimlerini göz önüne alarak kişilere vermektedir ve Grup bunları periyodik olarak gözden geçirmektedir.
- Grup, her borçluya ilişkin kredi risklerinin tamamını, konsolide Grup kapsamında uygulanan global konsolide esasa göre ölçmekte ve konsolide etmektedir. Grup, "borçlu"yu, Grubun belirlediği sermaye sahipliği, oy hakları, ispatlanabilir kontrol ve grup bağlantısına ilişkin diğer belirtiler gibi bir takım kriterler uyarınca birbirleriyle bağlantılı olan ya da Grup tarafından verilen kredinin tamamından veya önemli bir bölümünden müteselsilen sorumlu olan bireysel kredi alanlar grubu olarak tanımlamaktadır.

Kredi Riski Reytingleri

Kredi onay sürecinin önde gelen unsurlarından biri, karşı tarafla bağlantılı kredi riski miktarına ilişkin ayrıntılı bir risk değerlendirmesinin yapılmasıdır. Grubun risk değerlendirme prosedürleri, karşı tarafın kredi itibarını ve spesifik kredi veya risk ile bağlantılı riskleri dikkate almaktadır. Bu risk değerlendirmesi sadece işlemin yapılandırılmasını ve kredi kararının sonucunu değil, kredinin verilmesi veya esaslı olarak değıştirilmesi için gerekli karar alma yetkisinin seviyesini ve Grubun süren sirklere ilişkin olarak uyguladığı izleme prosedürlerini de etkilemektedir.

Grubun karşı tarafın kredi itibarını değerlendirmek için kendi iç değerlendirme metodolojileri, puan çizelgeleri ve notlandırma ölçeği bulunmaktadır. Grubun, portföyündeki eski temerrütlerin istatistiki incelemesine dayanan temerrüt ihtimali ölçüsüne göre kalibre edilmiş bulunan 26 dereceli notlandırma ölçeği Grubun iç reytinglerini genel piyasa uygulamasıyla karşılaştırmasına imkan tanımakta ve Grubun farklı alt portföylerinin birbirleriyle karşılaştırılabilir olmalarını sağlamaktadır. Burada yer alan çeşitli temerrüt reytingleri, Grubun risk teşkil eden temerrüde ilişkin muhtemel tahsil oranını dâhil etmesine de imkân tanımaktadır.

Grup, genelde tüm kredi risklerini tek tek notlandırmaktadır. Grup, iç risk reytinglerini belirlediğinde, bunları mümkün olan hallerde Grubun karşı taraflarına önemli uluslararası reyting kuruluşlarının verdiği dış risk reytingleri ile bunları karşılaştırmaktadır.

Kredi Limitleri

Kredi limitler, Grubun belirli süreler dâhilinde üstlenmeyi istediği azami kredi risklerini belirtmektedir. Bunlar, ürünlere, risk koşullarına ve diğer faktörlere ilişkindir.

Temerrüt Riskinin İzlenmesi

Grup, tüm kredi risklerini çeşitli risk yönetimi araçları kullanmak sureti ile sürekli olarak izlemektedir. Grup zarar riskinin artabileceği kredi risklerini erken saptamaya yönelik prosedürlere de sahiptir. Grup, kredi riskini etkin şekilde yönetmek ve tahsilâtı azamileştirmek amacıyla risk yönetimi araçlarını kullanarak, probleme neden olma olasılığı bulunan tarafları çok önceden belirlemeyi amaçlamaktadır. Bu erken uyarı sistemin amacı, potansiyel problemleri hala uygun alternatif yollar varken ele almaktır. Bu erken risk tespiti, Grubun kredi kültürünün ilkelerinden biridir ve bu risklere daha fazla dikkat edilmesini sağlamak amacıyla güder. Grubun problemlerin çıkabileceği karşı tarafları belirlediği hallerde, söz konusu risk yakın dikkat ve gözetim gerektiren noktalar listesine dâhil edilir.

Maruz Kalınan Azami Kredi Riski

Aşağıda yer alan tablo, Grubun maruz kaldığı azami kredi riskini, elde bulunan teminatlar ve Grubun finansal tablolarında mahsup edilmek için gerekli nitelikleri haiz olmayan diğer kredi pekiştirmelerini dikkate almaksızın sunmaktadır.

Milyon € olarak ¹	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bankalardan alacaklar	9.826	7.457
Bankalardaki falz getirili mevduatlar	64.739	21.615
Satılan merkez bankası fonları ve yeniden satış sözleşmeleriyle satın alınmış menkul kıymetler	9.267	13.597
Ödünç alınan menkul kıymetler	35.022	55.961
Kar veya zarar ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar ²	1.579.648	1.247.165
Satışa hazır finansal varlıklar ²	19.194	32.850
Krediler	271.219	200.597
Kredi riskine tabi diğer varlıklar	78.957	84.761
Finansal garantiler ve şarta bağlı yükümlülüklerle ilgili diğer alacaklar ³	48.815	49.905
Gayrikabli rücu kredi verme taahhütleri ve diğer kredi bağlantılı taahhütler ³	104.077	128.511
Azami kredi riski miktarı	2.220.764	1.842.419

1. Aksi belirtilmedikçe, tüm meblağlar defter değeri üzerindedir.
2. Özkaynaklar ve diğer özkaynak payları hariç.
3. Finansal garantiler, diğer kredi bağlantılı şarta bağlı taahhütler ve gayrikabli rücu kredi verme taahhütleri (gerçek değer opsiyonu kapsamında belirlenen taahhütler de dahil olmak üzere), teorik miktarlar kullanılarak yansıtılmıştır.

Güvence Olarak Tutulan Teminatlar

Grup, kredi riskine tabi sözleşmelerinde müşterilerinden alınacak olan maddi teminatları düzenli olarak karara bağlamaktadır. Grup, kredi sözleşmelerinden kredi alınanlardan alınacak maddi teminatları düzenli olarak karara bağlamaktadır. Teminat, maruz kalınan bir riskte, kredi zararına ilişkin doğal riskin ya kredi alanın temerrüt riskinin yerine konan veya temerrüt halinde tahsilâtı iyileştiren bir varlık veya üçüncü kişi borcu ile güvence altına alınmasıdır. Teminat alternatif bir geri ödeme kaynağı olabilmesine rağmen, kredi alanın veya yapının itibarının sorgulanmasını azaltmamakta veya tazmin etmemektedir.

Grup, alınan teminatları aşağıda yer alan iki türe ayırmaktadır:

- Finansal teminat, kredi alanın hukuki sözleşme kapsamındaki borcunu ifa etmesinin yerine geçer ve üçüncü kişiler tarafından verilir. Akreditif, sigorta sözleşmeleri, alınan garantiler ve risk ortaklıkları tipik olarak bu kategoride yer alır.
- Fiziksel teminat, kredi alanın asıl borçlarını ifa edemediği veya ifa etmek istemediği hallerde Grubun maruz kaldığı mevcut riskin tamamını veya bir kısmını sağlanan teminat varlığının paraya çevrilmesi sureti ile tahsil etmesine imkân tanımaktadır. Nakit teminat, menkul kıymetler (hisseler, tahviller), envanter, ekipman (tesis, makineler, hava araçları) ve gayrimenkuller tipik olarak bu kategoride yer alır.

Bunlara ek olarak Grup, Grubun kredilerinin ve kredi bağlantılı taahhütlerinin kredi riskini aktif olarak yönetmektedir. Grup içerisindeki uzmanlaşmış bir birim olan Kredi Riski Yönetim Grubu, risk yönetimi disiplini daha da geliştirmek, getirileri iyileştirmek ve sermayeyi daha etkin şekilde kullanmak amacıyla kredi riski sistemi dâhilinde aşağıda yer alan iki temel inisiyatife odaklanmaktadır:

- Kredi portföyündeki tek isimli kredi riskini ve endüstri kredi riskini azaltmak ve
- Kredi risklerini, kredi satışları, teminatlı kredi yükümlülükleri yoluyla sermayeleştirme, temerrüt sigortası ve tek isimli kredi veya portföy kredisi temerrüt swapları gibi teknikler kullanarak aktif olarak yönetmek.

Grubun türev araçlarla bağlantılı kredi riskini daha iyi şekilde yönetmek için Grup kapsam dahilindeki portföyün veya işlemlerin periyodik (genellikle günlük) olarak sınırlandırmak ve karşı tarafın teminat talebine cevap vermemesi halinde temel sözleşmeyi feshetmek yoluyla genel olarak riski azaltan teminat düzenlemeleri yapmaktadır.

Kredi Riski Yoğunlaşmaları

Grubun benzeri özelliklere sahip olan ya da birbirine yakın faaliyetlerle iştigal eden bir takım karşı taraflar ile ilgili olarak ciddi risklere maruz kalması halinde ve bu benzerliklerin, söz konusu karşı tarafların akdi yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetlerinin ekonomik koşullardaki veya endüstri koşullarındaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmesi halinde, ciddi kredi riski yoğunlaşması bulunmaktadır. Kredi riski yoğunlaşması, tek karşı taraf seviyesinde de mevcut olabilir.

Kredi risklerini izlemek ve yönetmek amacıyla, Grup, çok çeşitli nicel araçlar ve ölçüler kullanmaktadır. Karşı taraflara, ülkelere, ürünlere ve diğer faktörlere ilişkin kredi limitleri, Grubun maruz kalmak niyetinde olduğu azami kredi risklerini belirlemektedir.

Grubun kredilere ilişkin en büyük yoğunlaşmaları, Batı Avrupa'da ve Kuzey Amerika'da olup konut bağlantılı riskler bu yoğunlaşmada önemli bir paya sahiptir. Batı Avrupa'daki yoğunlaşma, esas olarak Grubun iç pazarı olan Almanya'dadır ve mortgage işinin çoğunluğunu içermektedir. Borsa dışı türev araçlar işi dâhilinde, Grubun en büyük yoğunlaşmaları yine Batı Avrupa'da ve Kuzey Amerika'da olup bunun önemli bir kısmı, yatırımın reyting çizgisindeki bankalarda ve sigortalardadır.

Varlıkların Kredi Kalitesi

Aşağıda yer alan tablo, Grubun temel kurumsal kredi risk kategorilerinin bir kısmını Grubun karşı taraflarının kredi itibarlarına göre ayırmaktadır. Grubun türev araçlarla bağlantılı kredi riskini azaltmak amacıyla, Grup düzenli olarak Grubun müşterileri ile temel sözleşmeler (Uluslararası Swaplar ve Türev Araçlar Birliği'nin (*the International Swaps and Derivatives Association*) türev araçlara

ilişkin temel sözleşmeleri gibi) imzalamayı düzenli olarak istemektedir. Temel sözleşme, karşı tarafın temerrüdü halinde sözleşmenin kapsadığı türev işlemlerin tamamı kapsamında ortaya çıkan borçların netleştirilmesine imkan tanımakta ve bu da karşı tarafa karşı ("tasfiye netleştirilmesi olarak anılan) tek bir net talebin olmasıyla sonuçlanmaktadır. Grubun türev araçlara ilişkin işinin bazı kısımlarında, Grup ödeme netleştirme sözleşmeleri de yapmakta olup bu sözleşmeler kapsamında Grup, ayın günde, aynı para biriminde ve bu sözleşmelerin kapsadığı tüm işlemlere ilişkin olarak ödenecek meblağları mahsup ederek Grubun temel riskini azaltmaktadır.

Aşağıda tabloda yer alan borsa dışı türev kredi riskleri için, Grup, sadece Grubun ilgili yetki bölgesinde veya söz konusu karşı tarafa ilişkin olarak bunun hukuken icra edilebilir olduğuna inandığı hallerde netleştirme yapmıştır.

Kurumsal kredi miktarı, kredi itibarı kategorisine göre kredi riski profili	Krediler ¹		Gayrikabili rücu kredi verme taahhütleri ²		Şarta bağlı yükümlülükler		Borsa dışı türevler ³		Toplam	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Milyon € olarak										
AAA-AA	40.749	22.765	20.373	28.969	5.926	7.467	65.598	39.168	132.646	98.370
A	29.752	30.064	30.338	31.087	11.967	15.052	22.231	13.168	94.297	89.432
BBB	53.360	30.839	26.510	35.051	15.375	13.380	15.762	8.008	111.007	87.277
BB	44.132	26.590	19.657	25.316	10.239	9.146	13.009	7.945	87.037	68.996
B	10.458	6.628	5.276	7.431	4.412	4.252	3.898	2.370	24.044	20.681
CCC ve altı	8.268	3.342	1.923	657	887	609	3.092	1.281	14.170	5.889
Toplam	186.719	120.228	104.077	128.511	48.815	49.905	123.590	72.002	463.201	370.646

1. 31 Aralık 2008 itibarıyla 2,3 milyar € ve 31 Aralık 2007 itibarıyla 1,5 milyar € olan genelde CCC kategorisindeki ve bu kategorinin altındaki değer kaybeden kredileri içermektedir.
2. 31 Aralık 2008 itibarıyla 2,8 milyar € ve 31 Aralık 2007 itibarıyla 2,7 milyar € olan tüketici kredisi riskiyle bağlantılı gayrikabili rücu kredi verme taahhütlerini içermektedir.
3. Temel sözleşme netleştirilmenin ve alınan nakit teminatın etkisini söz konusu olan hallerde içermektedir.

Aşağıda yer alan tablo, Grubun toplam tüketici kredisi riskini sunmaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Almanya'daki tüketici kredisi riski	57.139	56.504
Tüketici ve küçük işletme finansmanı	15.047	14.489
Mortgage kredisi	42.092	42.015
Almanya dışındaki tüketici kredisi riski	27.361	23.864
Tüketici kredisi riski toplamı¹	84.500	80.368

1. 31 Aralık 2008 itibarıyla 1,4 milyar € ve 31 Aralık 2007 itibarıyla 1,1 milyar € olan değer kaybeden kredileri içermektedir.

Aşağıda yer alan tablo, Grubun yeniden müzakere edilen ve aksi takdirde vadesi geçecek veya değer kaybedecek olan kredilerini temsil eden değer kaybetmemiş Sorunlu Borç Yeniden Yapılandırılmalarının genel bir görünümünü sunmaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Değer kaybetmemiş sorunlu borç yeniden yapılandırmaları	80	43

Aşağıda yer alan tablo, değer kaybetmemiş, vadesi geçmiş ve itfa edilmiş masraflar üzerinden kaydedilmiş kredi risklerini vadelerinin geçme durumuna göre ayırmaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
En fazla 30 gün gecikmiş krediler	8.345	8.644
30 gün veya daha fazla ama 60 günden az gecikmiş krediler	1.308	1.511
60 gün veya daha fazla ama 90 günden az gecikmiş krediler	939	502
90 gün ve daha fazla gecikmiş krediler	407	333
Gecikmiş ama değer kaybetmemiş krediler	10.999	10.990

Aşağıda yer alan tablo, Grubun vadesi geçen ama değer kaybetmeyen kredilerine ilişkin olarak elinde tuttuğu teminatların toplam değerlerini – üst sınırı işlem kapsamında ödenmeyen meblağlar olan gerçek değerler ile birlikte – sunmaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal teminat	997	915
Fiziksel teminat	3.222	3.724
Gecikmesine rağmen değer kaybetmemiş krediler için tutulan teminatların toplam gerçek değeri	4.209	4.639

Değer Kaybeden Krediler

IFRS uyarınca, Grup, bir değer kaybı zararının meydana geldiğine ilişkin objektif delilleri kaydettiğinde kredinin değer kaybettiği kabul eder. Grup, kurumsal kredi riskine ilişkin değer kaybını ayrı olarak değerlendirirse de küçük bakiyeli, standart homojen kredilerin, müşteri ile olan kredi sözleşmesi feshedildiğinde değer kaybettiğini kabul eder.

Aşağıda yer alan tablo, Grubun değer kaybeden kredilerin kredi alanların ikamet ettikleri ülkelere göre ayrımını göstermektedir.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Tek başına değerlendirilen değer kaybetmiş krediler:		
Almanya	750	957
Almanya dışı	1.532	559
Tek başına değerlendirilen değer kaybetmiş krediler toplamı	2.282	1.516
Toplu olarak değerlendirilen değer kaybetmiş krediler:		
Almanya	824	817
Almanya dışı	576	312
Toplu olarak değerlendirilen değer kaybetmiş krediler toplamı	1.400	1.129
Değer kaybetmiş krediler toplamı	3.682	2.645

Aşağıda yer alan tablo, Grubun değer kaybeden kredilere ilişkin olarak elinde bulunan teminatların toplam değerini ve üst sınırı işlem kapsamında ödenmeyen meblağlar olan gerçek değerler ile birlikte sunmaktadır.

Milyon € olarak	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal teminat	18	26
Fiziksel teminat	1.175	874
Değer kaybetmiş krediler için tutulan teminatların toplam gerçek değeri	1.193	889

Aşağıda yer alan tablo, Grubun güvence olarak tutulan teminatın zilyetliğini elde etmek veya diğer kredi geliştirmelerini talep etmek sureti ile raporlama dönemi içerisinde bilançoya aldığı teminatların toplam değerini göstermektedir.

Milyon € olarak	2008	2007
Ticari amaçlı gayrimenkuller	799	-
Konut amaçlı gayrimenkuller	170	137
Diğer	1.837	723
Raporlama döneminde alınan teminatlar toplamı	2.606	860

Elde edilen teminatlar sistemli bir şekilde veya açık arttırmalar yoluyla satışa sunulmakta ve hasılat ödenmemiş borcun geri ödenmesi veya azaltılması için kullanılmaktadır. Genel olarak Grup, elde edilen gayrimenkulleri kendi ticari kullanımı için işgal etmemektedir.

2008 yılında elde edilen ticari gayrimenkul teminatı, bir kredi alana ilişkili ve banka zilyetliği elde etmek sureti ile bu gayrimenkulü paraya çevirdi.

Yukarıdaki tabloda gösterilen konut gayrimenkul teminatları, SIC 12 ve IAS 27 kapsamındaki sermayeleştirme tröstlerinin konsolidasyonu sonucunda kaydedilen teminatları içermemektedir. Bu tröstler için alınan teminatlara ilişkin yılsonu miktarları, 31 Aralık 2008'de 127 milyon € ve 31 Aralık 2008'de 396 milyon €'ydü.

Alınan diğer teminatlar, Grubun teminat olarak borçlarına senedi aldığı ve daha sonra yılsonu itibariyle teminatın çoğunu sattığı ters repo işlemlerine ilişkindir.

Takas Riski

Grubun alım satım işlemleri, bu işlemlerin takası sırasında riske neden olabilir. Takas riski, karşı tarafın nakit, menkul kıymet veya varlık teslim etme borcunu sözleşmede kararlaştırılan şekilde ifa etmemesinden kaynaklanan zarar riskidir.

Birçok türdeki işlemlerde, Grup, takas riskini, işlemi her iki taraf için de paydaş gibi hareket eden ve işlemin takasını ancak her iki taraf da anlaşmanın kendine düşen kısmını yerine getirdiğinde gerçekleştiren bir takas temsilcisi vasıtasıyla kapatarak azaltmaktadır.

Bu tür bir takas sisteminin bulunmadığı hallerde, işlem tarafları arasındaki genel uygulama işlemin ödeme ve teslim kısımlarının eşzamanlı olarak başlatılmasıdır (serbest takas). Bu durumlarda, Grup, iki taraflı ödeme mahsup sözleşmeleri imzalamak sureti ile takas riskini azaltmaya çalışabilir. Grup ayrıca takas risklerinin azaltılmasına yönelik endüstri inisiyatiflerinin aktif bir katılımcısıdır. Serbest takas alım satımlarında takas riskinin kabul edilmesi için, kredi riski personelinin önceden onaylanmış takas riski limitleri şeklinde ya da işleme özel onaylar yoluyla onayının alınması gereklidir. Grup, kredi onayı için takas riski limitlerini diğer kredi riskleri ile birleştirmemektedir; ancak belirli bir takas riskinin kabul edilebilir olup olmadığını değerlendirirken toplam riski dikkate alır.

Hükümet Yardımı

İşi boyunca, Grup, Gelişmekte Olan Piyasalara ve daha dar kapsamlı olarak Yapılandırılmış Ticaret ve İhraç Finansmanı işleri ile ilgili olarak gelişmiş piyasalara yapılan ihraçların ve yatırımların devir ve temerrüt risklerini kapsayan İhraç Kredi Kurumu ("İKK") garantileri yoluyla hükümet desteği almak için başvuruda bulunmakta ve hükümet desteği almaktadır. İhraç odaklı devletlerin çoğu, yerli ihracatçıları desteklemek amacıyla bu tür İKKler kurmuşlardır. İKKler kendi ülkelerinin hükümetinin nam ve hesabına hareket ederler; ancak ya doğrudan bir idari daire olarak kurulmuşlardır ya da hükümetin kendi adına hareket etmesi için resmi yetki verdiği özel şirketler olarak örgütlenmişlerdir. Orta vadeli ve uzun vadeli finansmanlara ilişkin olarak verilen bu tür İKK garantilerinin hüküm ve koşulları, İKKların çoğunluğunun İktisadi Kalkınma ve İşbirliği Örgütü'nün ("OECD") fikir birliği kuralları kapsamında hareket etmeleri nedeni ile oldukça benzerdir. OECD'ye üye ülkeler arasında hükümetler arası bir sözleşme olan OECD fikir birliği kuralları, ihracatla uğraşan farklı milletler arasında adil rekabetin gerçekleşmesini sağlamak amacıyla ölçütler getirmektedir. Grubun aldığı bu İKK garantilerinin çoğunluğu, Federal Almanya Cumhuriyeti adına hareket eden Euler-Hermes Kreditversicherungs AG tarafından verilmiştir.

Çeşitli finansmanlarda, Grup, ilgili hükümetler lehine finansmanları desteklemek için ulusal veya uluslararası hükümet kurumlarından hükümet garantisi de almaktadır.

Piyasa Riski

Grubun işlerinin esasen tamamı, piyasa fiyatlarının ve oranlarının değişmesi ve Grubun kar veya zarar etmesine yol açması riskine tabidir. Grup, piyasa riskini dört türe ayırmaktadır:

- Faiz oranı riski;
- Hisse fiyatı riski;
- Döviz riski ve
- Emtia fiyatı riski.

Faiz oranı riski ve hisse fiyatı riski, ikiye bileşenden oluşmaktadır. Genel risk, genel piyasa hareketlerinden kaynaklanan değer değişikliklerini tanımlarken özel riskin ihraççıyla bağlantılı nedenleri vardır (kredi marjı riski de dâhil olmak üzere).

Grup, hem alım satım faaliyetlerinde hem de alım satım dışı faaliyetlerinde piyasa riskini üstlenmektedir. Grup piyasa yapıcılığında bulunmak ve borç, özkaynak, döviz, diğer menkul kıymetler ve emtia alanlarında ve eşdeğer türev araçlarda pozisyon almak sureti ile risk almaktadır.

Piyasa Riski Yönetimi Sistemi

Grup, piyasa risklerini yönetmek ve limitler belirlemek için risk hassasiyeti, riske maruz değer, stres testi ve ekonomik sermaye ölçülerinin bir kombinasyonunu kullanmaktadır.

Grubun bağımsız hukuk, risk ve sermaye fonksiyonunun bir parçası olan Piyasa Riski Yönetimi tarafından desteklenen Yönetim Kurulu, işlem defterindeki piyasa riskleri için Grup çapında bir riske maruz değer limiti belirlemektedir. Piyasa Riski Yönetimi, bu genel limiti grup bölümlerine tahsis etmektedir. Bunun altında, spesifik iş kolları, alım satım portföy grupları ve coğrafi bölgelere limitler tahsis edilmektedir.

Grubun ana riske maruz değer limitlerine ek olarak, Grup, stres testi, ekonomik sermaye ve hassasiyet limitleri kullanmaktadır. Grup, alım satım defterindeki tek kurumsal ihraççıların temerrüt riskini, Alım Satım Yapılan Kredi Ürünleri birimi tarafından yönetilen bir spesifik limit yapısı yoluyla yönetmektedir. Grup ayrıca seçilen işletme birimleri için piyasa değeri ve temerrüt riski pozisyonu limitleri kullanmaktadır.

Grubun alım satım işlerine ilişkin riske maruz değer açıklaması, kendi iç riske maruz değer modeline dayanmaktadır. Ekim 1998'de, Almanya Bankacılık Denetim Kurumu (şu anda BaFin) genel ve özel piyasa riskleri için düzenleyici piyasa riski sermayesinin hesaplanmasına yönelik iç riske maruz değer modelini onayladı. O tarihten bu yana, bu model periyodik olarak düzeltilmiş ve onay korunmuş bulunmaktadır. Grup, geriye dönük testler gibi istatistik teknikleri kullanarak riske maruz değer modelinin potansiyel zayıflıklarını analiz etmektedir; ancak risk yönetimine ilişkin uzman görüşlerine de dayanmaktadır. Riske maruz değer modelinin yakın geçmişte zarar görülen alanlara ilişkin kısımlarında iyileştirmeler yapılmaktadır.

Grubun riske maruz değer açıklamasının amacı, iç risk yönetimi, dış açıklama ve düzenleyici kuruluşlara ilişkin amaçlarla piyasa riski raporlamasının tutarlılığını sağlamaktır. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün genel riske maruz değer limiti 2008'de 105 milyon €'ydu ve yıl içerisinde çeşitli durumlar üzerine değiştirilerek 2008 yılı sonunda 155 milyon €'ya ulaştı (% 99 güvenilirlik seviyesi ve 1 günlük tutma süresi ile). Gözlemlenen piyasa verilerinin Grubun riske maruz değer hesaplaması üzerindeki etkisini düzenlemek için limitlerin artırılması gerekiyordu.

Grubun piyasa riski raporlama süreci, risk alma faaliyetlerinden bağımsız olarak işlemektedir. Riske maruz değer hesaplamasında ve bununla bağlantılı geriye dönük test incelemelerinde kullanılan piyasa riski verileri ve Kar ve Zarar bilgileri, Finans Bölümü tarafından piyasa riski raporlamasından sorumlu olan Piyasa Riski Operasyonları birimine sunulmaktadır.

Alım Satım Portföyündeki Piyasa Riskinin Değerinin Belirlenmesi

Riske maruz değer yaklaşımı, (piyasa değerindeki) gelecekteki potansiyel zararın belirlenen bir süre içerisinde ve belirlenen güvenilirlik seviyesinde aşılmayacağı tahminine dayanarak, normal piyasa koşullarında alım satım defteri piyasa riskleri için nicel bir ölçü sunmaktadır. Riske maruz değer ölçüsü, Grubun tüm alım satım işleri ve ürünleri için sürekli ve yeknesak bir ölçü uygulamasını sağlamaktadır. Ayrıca, Grubun piyasa riski tahminlerinin zaman içerisinde ve günlük işlem sonuçlarına göre karşılaştırılmasını da kolaylaştırmaktadır.

Grup, % 99 güvenilirlik seviyesi kullanarak hem iç hem de düzenleyici raporlar için riske maruz değeri hesaplamaktadır. İç raporlamada, Grup, elde tutma süresini bir gün olarak almaktadır. Düzenleyici raporlamada ise elde tutma süresi on gündür.

Grubun riske maruz değer modeli, şu risk faktörlerini dikkate almak üzere tasarlanmıştır: faiz oranları (kredi spreadleri de dâhil olmak üzere), hisse fiyatları, döviz kurları ve emtia fiyatları ile bunların örtülü volatiliteleri. Bu model, risk faktörlerinin portföy değeri üzerindeki lineer etkilerini ve bilhassa türev araçlar için lineer olmayan etkilerini içermektedir. Riske maruz değer hesaplaması için gerekli istatistik parametreleri, her gözleme eşit ağırlık verilerek (en az bir takvim yıllık işlem gününe tekabül eden) 261 işlem günlük geçmişe dayanmaktadır. Grup, riske maruz değeri, Monte Carlo simülasyon tekniği kullanarak ve risk faktörlerindeki değişikliklerin normal veya logaritmik normal bir dağılım izlediğini varsayarak hesaplamaktadır.

Toplam riske maruz değeri belirlemek için, Grup farklı genel piyasa riski faktörleri arasında geçmişte gözlemlenen korelasyonları kullanmaktadır. Ancak genel ve özel piyasa riskleri toplanırken, iki kategori arasında sifıra yakın bir korelasyon olduğu varsayılır. Genel piyasa riski kategorisi içerisinde, Grup geçmişte gözlemlenen korelasyonları kullanmaktadır. Özel risk kategorisi içerisinde, seçilen riskler için sıfır korelasyon ya da geçmişte gözlemlenen korelasyonlar kullanılmaktadır.

Özel Risk Modellerinin Sınırlamaları

Grup, özel risk modellerinin sürekli olarak geliştirilmesini taahhüt etmektedir ve 2008 krizinde öne çıkan risk konularını daha iyi yansıtmak amacıyla başka önemli iyileştirmeler yapacaktır. Bunları gözden geçirmek ve iyileştirmek için önemli kaynaklar ayırmaktadır.

Grubun stres testi sonuçları ve ekonomik sermaye tahminleri, yapılan stres testi sayısı ve zarar senaryolarının tamamının öngörülemediği ve simule edilemediği gerçeği ile zorunlu olarak sınırlandırılmıştır. Risk yöneticileri geçmişteki ekstrem piyasa hareketlerine dayanan en kötü ihtimalleri belirlemek için en sağduyulu şekilde karar almış olsalar da, Grubun piyasa riski pozisyonlarının ekonomik sermaye tahminlerinden daha da çok değer kaybetmesi mümkündür. Grup, ayrıca stres testlerinin önemli riskleri yakalamalarını ve muhtemel ekstrem piyasa hareketlerini yansıtmalarını sağlamak için stres testlerini sürekli olarak değerlendirmekte ve geliştirmektedir.

Grubun riske maruz değer analizleri, kullanılan metodolojinin sınırlamaları dâhilinde incelenmelidir ve bu nedenle Grubun piyasa riskine ilişkin olarak zarar göreceği azami miktarları teşkil etmemektedirler. Bilhassa bu sınırlamalardan birçoğu 2008'de kendini göstermiş ve aşağıda belirtilen

çok sayıda aykırı değere neden olmuştur. Riske maruz değer metodolojisine ilişkin sınırlamalar, aşağıdakileri içermektedir:

- Geçmiş verilerin gelecekteki olayları tahmin etmek için bir temsilci olarak kullanılması, potansiyel olayların tamamını, bilhassa nitelik olarak aşırı olanları belirleyemeyebilir.
- Risk faktörlerindeki değişikliklerin normal veya logaritmik normal bir dağılım izledikleri varsayımı. Gerçekte durum bu olmayabilir ve aşırı market hareketleri ihtimalinin azımsanmasına yol açabilir.
- Kullanılan korelasyon varsayımları, bilhassa nitelik olarak aşırı olan piyasa olayları sırasında gerçeği tutmayabilir.
- Bir günlük tutma süresinin (veya düzenleyici riske maruz değer hesaplamalarında on günlük tutma süresinin) kullanılması, tüm pozisyonların belirtilen süre içerisinde paraya çevrilebileceği veya hedge edilebileceği varsayımına dayanmaktadır. Bu varsayım, paraya çevirmenin veya hedge etmenin mümkün olmadığı likidite azlığı dönemlerinde ortaya çıkan piyasa riskini tam olarak belirlemez.
- % 99 güvenilirlik oranı, bu güvenilirlik seviyesinin ötesinde meydana gelebilecek zararları dikkate almamakta ve bu zararlar hakkında bir açıklamada bulunmamaktadır.
- Grup, riske maruz değeri her işlem günü çalışma saati bitiminde hesaplamaktadır. Grup, gün içi riske maruz değer hesaplamalarına gün içi riskleri uygulamamaktadır.
- Riske maruz değer, risk faktörlerinin pozisyonlar ve portföyler üzerindeki kompleks etkilerinin tamamını yakalamamaktadır ve bu nedenle potansiyel zararları azımsayabilir. Örneğin hassasiyetin riske maruz değer modelinde gösterilen şekli sadece piyasa parametrelerinde küçük değişiklikler olduğu takdirde doğru olabilir.

Grup diğer pozisyon ve hassasiyet limiti yapılarına ilavelerde bulunmak ve bireysel portföylerde ve konsolide bazda stres testleri yapmak suretiyle riske maruz değer metodolojisinin sınırlamalarını tanımaktadır.

Alım Satım Portföylerinin Piyasa Riski

Aşağıda yer alan tablo, Grubun Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Grup Bölümünün alım satım birimlerinin riske maruz değerini (% 99 güvenilirlik seviyesinde ve 1 günlük tutma süresiyle) göstermektedir. Bu birimler dışındaki alım satım piyasa riski önemsizdir. "Çeşitlendirme etkisi", belirli bir gündeki riske maruz değer toplamının tek tek risk sınıflarına ilişkin riske maruz değerlerin toplamından daha düşük olacağını yansıtmaktadır. Riske maruz değer toplamını bulmak amacıyla sadece ayrı ayrı risk kalemlerinin riske maruz değer rakamlarını toplamak, tüm risk kategorilerindeki risklerin eşzamanlı olarak meydana geldiğinin varsayıldığını ima eder.

İşlem portföyleri	Riske maruz değer	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Milyon € olarak		
Falç oranı riski	129,9	90,8
Hisse fiyatı riski	34,5	49,5
Döviz riski	38,0	11,3
Emtia fiyatı riski	13,5	8,7
Çeşitlendirme etkisi	(84,5)	(54,7)
Toplam	131,4	100,6

2008 yılında gözlemlenen riske maruz değerdeki artış, temel olarak piyasa volatilitesinden ve 2008 yılındaki riske maruz değer ölçümü iyileştirmelerinden kaynaklanmaktadır.

Alım Satım Amacı Taşımayan Portföylerin Piyasa Riski

Grubun sahip olduğu ve yönettiği alım satım dışı risk de bulunmaktadır. Alım satım dışı piyasa riski, başta fon faaliyetlerinden ve girişim sermayesi yatırımlarını da kapsayan ana yatırımlardan oluşmaktadır.

Sermaye ve Risk Komitesi, Grubun alım satım amacı taşımayan varlıklarına ilişkin faaliyetlerini denetletmektedir. Grup çatısındaki, bölümlere ait ve alt bölümlere ait ticari stratejilere dayanan Grup çapındaki risk iştahının, sermayeleştirme şartlarının ve finansman gereksinimlerinin hizalanmasından sorumludur. Sorumlulukları ayrıca alım satım amacı taşımayan varlık portföyü dâhilinde maruz kalınan risklerin ve bağlantılı stres testi sonuçlarının düzenli olarak gözden geçirilmesini, devralmalara ve yatırımlara ilişkin performans değerlendirmelerini, risk limitlerinin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçeve dahilinde işletme bölümlerine tahsis edilmesini ve alım satım amacı taşımayan varlıklara ilişkin faaliyetlerle bağlantılı politikaların onaylanmasını da kapsar. Politikalar ve prosedürler, Risk Yönetim Komitesi tarafından onaylanmaktadır. Sermaye ve Risk Komitesinin birden fazla üyesi, aynı zamanda Grup Yatırım Komitesinin de üyesidir ve bu da her iki komite arasında yakın bir bağlantı olmasını sağlamaktadır.

Yatırım ve Varlık Risk Yönetimi ekibi, 2008 yılı içerisinde yeniden yapılandırılmıştır ve şu anda Ana Yatırım takımı olarak anılmaktadır. Kredi Riski Yönetimi takımına entegre edilmiştir, Grubun alım satım dışı alternatif varlık faaliyetlerinin riskle bağlantılı yönlerinde uzmanlaşmıştır ve defter değerlerini, ekonomik sermaye tahminlerini, limit kullanımlarını, performansı ve iletişim faaliyetini de kapsayan alım satım dışı alternatif varlık portföylerindeki risk profilini aylık olarak incelemektedir.

2008 yılında, Grup, mevcut ekipleri ve uzmanları bir araya getiren bir Varlık Risk Yönetimi birimi kurmuştur. Bu da, Grubun mevcut bilgilerine dayanarak avantaj elde etmesine imkân tanımış ve varlık ve fon yönetimi işiyle bağlantılı riskler hakkındaki uzmanlığın ve içgörünün artmasını sağlamıştır.

Alım Satım Dışı Portföylerdeki Piyasa Riskinin Değerlendirilmesi

Bu pozisyonların niteliği ve fiyatlandırmalardan bazılarının şeffaf olmaması nedeni ile, Grup, alım satım dışı portföylerdeki piyasa riskini değerlendirmek için riske maruz değer yönetimini kullanmamaktadır. Grup bunun yerine riski her risk sınıfına özel olan ve diğer faktörlerin yanı sıra geçmişte gözlemlenen büyük piyasa hareketlerini ve her varlık sınıfının likiditesini dikkate alan stres testi prosedürleri kullanarak riski değerlendirmektedir. Bu değerlendirme, Grubun alım satım dışı piyasa riskini aktif olarak izlemesine ve yönetmesine imkan veren ekonomik sermaye tahminlerinin temelini teşkil etmektedir.

Alım satım dışı varlık ve yükümlülük pozisyonlarından kaynaklanan faiz oranı ve döviz kuru risklerinin çoğunluğu, iç hedgeler yoluyla Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı grup bölümü içerisindeki Global Piyasalar İşletme bölümüne transfer edilmiştir ve bu nedenle ticari riske maruz değer rakamlarına yansıtılan riske maruz değere dayanılarak yönetilmektedir. Bu hedgeler yoluyla transfer edilmemiş olan ve genelde döviz risklerinden oluşan diğer riskler, yatırımın aynı para biriminde finanse edilmesi yoluyla azaltılmakta ve portföylerde sadece artı kalan riskler kalmaktadır. Ayrıca bu pozisyonlar için, finansman süresi ile yatırımın tahmini vadesinin birbirine uygun olmamasından kaynaklanan önemsiz bir faiz oranı riski de bulunmaktadır.

Aşağıda yer alan tablo, ekonomik sermaye kullanımlarını Grubun ticari olmayan portföyünden ayrı olarak sunmaktadır:

Önemli Endüstriyel Hisseler, Diğer Kurumsal Yatırımlar ve Alternatif Varlıklar Milyar € olarak	Ekonomik sermaye kullanımı	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Önemli endüstriyel hisseler	0,4	0,1
Diğer kurumsal yatırımlar	1,5	0,7
Alternatif varlıklar	1,3	0,9
Toplam	3,2	1,7

Bu alım satım dışı varlık portföylerine ilişkin ekonomik sermaye kullanımı 2009 yılı sonunda toplam 3,2 milyar €'ydu ve bu da 2007 yılı sonundaki ekonomik sermaye kullanımından 1,5 milyar € veya % 89 fazlaydı. Bu, tüm portföylerdeki piyasa değerindeki düşüşün bir sonucu olarak sermaye tamponunun önemli ölçüde azaldığını göstermektedir. 2008 yılısonundan bu yana, Grubun mevcut ekonomik sermaye süreci, diğer kurumsal yatırımlar kapsamında ek ekonomik sermayeye toplam 400 milyon € katkıda bulunmuş Deutsche Varlık Yönetimi fon yatırımlarına yapılan taahhütleri kapsayacak şekilde genişletilmiştir.

- Endüstride Sahip Olunan Önemli Paylar. 31 Aralık 2008 itibariyle Grubun ekonomik sermaye kullanımı 439 milyon €'ydu.
- Diğer Kurumsal Yatırımlar. Grubun 2008 yılında 1,5 milyar € olan diğer kurumsal yatırımlara ilişkin ekonomik sermaye kullanımının ana nedeni, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümdeki bir stratejik yatırıma tahsis edilen ekonomik sermayenin artışı, yatırım fonu yatırımları ve yukarıda belirtilen yatırımcı taahhütlerine ilişkin yeni ekonomik sermaye uygulamasıdır.
- Alternatif Varlıklar. Grubun alternatif varlıkları, ana yatırımları, gayrimenkul yatırımlarını (birinci öncelikli borçlardan sonra gelen borçlar da dâhil olmak üzere) ve hedge fonlarındaki küçük yatırımları kapsamaktadır. Ana yatırımlar, girişim sermayesine yapılan doğrudan yatırımlardan, birinci öncelikli borçlardan sonra gelen borçlardan, finansal sponsor destekli bütün hisselerin tamamının satın alınmasına yönelik fonlardaki kısa dönemli yatırımları, bütün hisselerin tamamının satın alınmasına yönelik desteklenmiş fonlara ilişkin köprü sermayesini ve girişim sermayesi tarafından yönlendirilen işlemleri kapsamaktadır. Ekonomik sermaye kullanımı artışı genel olarak Grubun Varlık Yönetimi işletme bölümünün bir altyapı varlığındaki payı ve Global Piyasalar işletme bölümündeki özel girişim sermayesi portföyünün daha büyük olmasıdır. Alternatif varlıklara ilişkin portföy, altyapı ve gayrimenkul varlıklarında yoğunluğa sahiptir. Son zamanlardaki piyasa koşulları, portföyün satış imkânlarını sınırlamıştır. Grubun niyeti, uygun koşulların buna izin vermesi halinde bu yönde kalmaya devam etmektedir.

Grubun toplam ekonomik sermaye figürleri, varlık kategorileri arasındaki çeşitlendirmeden kaynaklanan faydaları dikkate almamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi, bankanın tüm ödeme borçlarını muaccel olduklarında ifa kabiliyetini korumaktadır. Likidite riskinin yönetilmesinden Hazine sorumludur. Likidite riski yönetimi sistemi, likidite risk pozisyonunu belirlemek, ölçmek ve yönetmek için tasarlanmıştır. Dayanak teşkil eden politikalar, Hazineden sorumlu kurul üyesi tarafından düzenli olarak incelenmekte ve onaylanmaktadır. Gruba uygun likiditeyi ve sağlık finansmanı profilini sağlamak için, Hazine Grubun spesifik yönetim gereksinimlerini desteklemek amacıyla tasarlanmış ve uygun hale getirilmiş çeşitli iç araçlar ve sistemler kullanmaktadır.

Grubun likidite riski yönetimi yaklaşımı, gün içi seviyesinden (operasyonel likidite) başlar, günlük ödeme sırasını yönetir, nakit akışlarını tahmin eder ve Grubun Merkez Bankalarına erişimini yönetir. Raporlama sistemi, 18 aylık bir dönem dâhiline nakit akışlarını günlük olarak izlemektedir. Bu sistem, yönetimin Grubun kısa dönemdeki likidite pozisyonunu her yerde ve bölgede ve global olarak para birime, ürüne ve bölüme göre değerlendirmesine imkan vermektedir. Sistem, bilançodaki işlemlerden gelen tüm nakit akışlarını ve bilanço dışı işlemlerden kaynaklanan likidite risklerini belirlemektedir. Grup, nakit akışlarının hareket tarzlarını belirlemek için istatistiki yöntemler kullanarak spesifik sözleşme vadesi bulunmayan ürünler modellemektedir. Kümülatif global ve yerel nakit çıkışlarının sınırlandırmak için konulan likidite çıkış limitleri (Azami Nakit Çıkışı Limitleri), Grubun likiditeye erişimini korumak amacıyla günlük olarak izlenmektedir.

Grubun yaklaşımı daha sonra teminat altına alınmamış finansman kaynaklarını ve Grubun varlık envanterinin likidite özelliklerini (varlık likiditesi) ele alan taktiksel likidite riski yönetimine kaymaktadır. Toplam teminatsız finansman, Grubun piyasadan aldığı dış borç miktarını, araçları, para biriminden ve vadeden bağımsız olarak temsil etmektedir. Teminatsız finansman, para birimine göre bölgesel bazda ölçülmekte ve global kullanım raporunda toplanmaktadır. Sermaye ve Risk Komitesi Grubun teminatsız finansmana çekici seviyelerde erişebilmesini korumak amacıyla limitleri onaylamaktadır. Varlık likidite bileşeni, Grubun teminatlı finansman işlemleri yoluyla likiditeyi arttırmak için kullanabileceği takyidsiz likit varlıkların konsolide envanteri içerisinde hacmi ve kayıt yerini izlemektedir. Menkul kıymet envanterleri, çok çeşitli menkul kıymetler içermektedir. Birinci adım olarak, Grup, her envanterdeki likit olmayan ve likit olan menkul kıymetleri ayırmaktadır. Daha sonra Grup likit menkul kıymetlerin farklı sınıfları için likidite değeri belirler.

Stratejik likidite perspektifi, Grubun bilançosundaki aktif ve pasiflerin tamamının vade profilinden (Finansman Matrisi) ve Grubun sigorta stratejisinden oluşmaktadır. Finansman Matrisi, her zaman sepetindeki aktiflerin pasifler karşısındaki fazlalığını veya azlığını belirleyerek açık likidite risklerinin yönetimini kolaylaştırır. Finansman Matrisi, Sermaye ve Risk Komitesi tarafından onaylandıktan sonra menkul kıymetlerin çıkartılmasına ilişkin vade, hacim ve araç hedeflerini belirleyen Grubun yıllık sermaye piyasası ihraç planının önemli bir girdi parametresidir.

Bu sistem, Grubun likidite pozisyonundaki ani stres olaylarının etkisini değerlendirmeyi amaçlayan stres testi ve senaryo analizi kullanılarak tamamlanmaktadır. Bu senaryolar, 1987 yılındaki borsa çöküşü, 1990 yılında ABD'deki likidite darlığı ve Eylül 2001'deki terörist saldırıları gibi tarihi olaylara, likidite krizi örnek olaylarına ve teorik olaylara dayanmaktadır. Finansal piyasalar krizinin ortaya çıkardığı yeni likidite riski faktörleri de dâhil edilmiştir: uzun dönemde para piyasalarının donması, teminat reddi, para birimlerinin birbirleriyle değiştirilememesi ve sendikasyonların çıkmaza girmesi. Teorik olaylar, operasyon riski olayları ve reyting düşüşleri gibi iç şoklar ile sistematik piyasa riski olayları, gelişmekte olan piyasalardaki krizler ve olay şokları gibi dış şokları kapsamaktadır. Bu senaryolardan her birinde, Grup, borçların vadesinin uzatılması kısmen zarar görerek bir finansman boşluğuna neden olurken vadesi gelen müşteri kredilerinin tamamının vadelerinin uzatılmasının ve finanse edilmesinin gerekeceği varsayımına dayanmaktadır. Grup daha sonra finansmanda bundan doğan net eksikliği dengelemek için atacağı adımları modeller. Eylem adımları, teminatsızdan teminatlı finansmana geçilmesi, varlıkların satılması ve Grubun borçlara ilişkin olarak ödeyeceği fiyatın uyarlamasını içerir.

Finansal Borçların Vade Analizi

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla finansal borçlara ilişkin en erken akdi ve kesintiye uğramamış nakit akışlarının vade analizini göstermektedir.

31 Aralık 2008 milyon € olarak	Emre	3 ay içinde vadesi gelecek	3 ila 12 ay arasında vadesi gelecek	1 ila 5 yıl arasında vadesi gelecek	5 yıldan sonra vadesi gelecek
Falzsız mevduatlar	34.211	-	-	-	-
Falzlü mevduatlar	143.417	143.309	39.367	20.917	14.332
Ticari borçlar ¹	1.249.785	-	-	-	-
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerlerde gösterilmiş finansal borçlar	52.323	33.751	8.494	7.909	9.180
Yatırım sözleşmeleri borçları ²	504	438	164	985	3.886
Hedge muhasebesine uygun türev finansal araçların negatif piyasa değerleri ¹	4.362	-	-	-	-
Satın alınan merkez bankası fonları	9.669	17.440	-	-	-
Repo sözleşmeleriyle satılmış menkul kıymetler	871	36.899	19.602	-	2.636
Ödünç verilen menkul kıymetler	2.155	1.047	3	7	3
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	24.732	13.372	815	-	-
Uzun vadeli borçlar	9.799	4.455	15.096	68.337	35.685
Trösl imtiyazlı menkul kıymetler	-	-	983	4.088	4.658
Diğer finansal borçlar	124.768	6.954	864	108	49
Bilanço dışı kredi taahhütleri	69.516	-	-	-	-
Finansal garantiler	22.505	-	-	-	-
Toplam³	1.748.617	257.665	85.388	102.351	70.429

1. Alım satım borçları ve türev araçların bakiyeleri, gerçek değer üzerinden kaydedilmektedir. Grup, bunun pozisyonların kapatılması gerekseydi ödenmesi gereken nakit akışını en iyi şekilde yansıttığına inanmaktadır. İşlem ve türev bakiyeleri, emre olarak gösterilmiş olup yönetim bunun kısa vadeli nitelikteki alım satım faaliyetlerini en doğru şekilde yansıttığına inanmaktadır.
2. Bunlar, politika hüküm ve koşullarının, gerçek değere eşit iffa değeriyle sonuçlandırıldığı yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmelere ilişkin olarak daha fazla bilgi almak için Not [40]'a bakınız.
3. Nottaki bakiyeler, Grup bilançosundaki rakamlarla tutmayacaktır, zira tabloda gösterilen nakit akışlarında indirim yapılmamıştır. Bu analiz, Grubun tüm borçlarını beklenenden önce ödemek zorunda kalması halinde meydana gelecek en kötü senaryoyu yansıtmaktadır. Grup, bu tür bir olayın meydana gelmesinin uzak bir ihtimal olduğunu düşünmektedir. Faiz nakit akışları tabloya dâhil edilmemiştir.

31 Aralık 2007 milyon € olarak	Emre	3 ay içinde vadesi gelecek	3 ila 12 ay arasında vadesi gelecek	1 ila 5 yıl arasında vadesi gelecek	5 yıldan sonra vadesi gelecek
Falzsız mevduatlar	30.187	-	-	-	-
Falzlü mevduatlar	143.787	206.046	38.067	22.538	17.290
Ticari borçlar ¹	619.491	-	-	-	-
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerlerde gösterilmiş finansal borçlar	78.648	127.122	34.001	9.628	30.480
Yatırım sözleşmeleri borçları ²	-	638	285	1.687	7.186
Hedge muhasebesine uygun türev finansal araçların negatif piyasa değerleri ¹	2.315	-	-	-	-
Satın alınan merkez bankası fonları	6.130	16.200	-	-	-
Repo sözleşmeleriyle satılmış menkul kıymetler	43.204	93.119	18.815	452	821
Ödünç verilen menkul kıymetler	9.132	266	7	160	-
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	2.876	50.025	478	-	-
Uzun vadeli borçlar	4.221	1.759	19.911	70.189	30.879
Trösl imtiyazlı menkul kıymetler	-	-	-	4.526	1.819
Diğer finansal borçlar	139.711	5.739	495	22	49
Bilanço dışı kredi taahhütleri	94.190	-	-	-	-
Finansal garantiler	22.444	-	-	-	-
Toplam³	1.196.336	500.914	112.059	109.202	88.524

1. Alım satım borçları ve türev araçların bakiyeleri, gerçek değer üzerinden kaydedilmektedir. Grup, bunun pozisyonların kapatılması gerekseydi ödenmesi gereken nakit akışını en iyi şekilde yansıttığına inanmaktadır. İşlem ve türev bakiyeleri, emre olarak gösterilmiş olup yönetim bunun kısa vadeli nitelikteki alım satım faaliyetlerini en doğru şekilde yansıttığına inanmaktadır.
2. Bunlar, politika hüküm ve koşullarının, gerçek değere eşit iffa değeriyle sonuçlandırıldığı yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmelere ilişkin olarak daha fazla bilgi almak için Not [40]'a bakınız.
3. Nottaki bakiyeler, Grup bilançosundaki rakamlarla tutmayacaktır, zira tabloda gösterilen nakit akışlarında indirim yapılmamıştır. Bu analiz, Grubun tüm borçlarını beklenenden önce ödemek zorunda kalması halinde meydana gelecek en kötü senaryoyu yansıtmaktadır. Grup, bu tür bir olayın meydana gelmesinin uzak bir ihtimal olduğunu düşünmektedir. Faiz nakit akışları tabloya dahil edilmemiştir.

Sigorta Riski

Grubun sigorta riski, 2007 yılında Abbey Life Assurance Company Limited'i devralınması ve 2006 yılında hükümet denetimindeki bir sigorta şirketi olan Paternoster Limited'in bir kısmının

devralınması üzerine artmıştır. Grubun sigorta faaliyetleri aşağıda belirtilen şekilde karakterize edilebilir.

- İrat ürünleri – Bu ürünler, prim tahsil dönemini aşan bir süredeki ölüm ve hastalık riskine tabidirler ve sabit veya garanti edilen sözleşme şartları bulunmaktadır.
- Hayat sigortası ürünleri – Bu ürünler, ya ölüm halinde ya da yıllık olarak menfaat sağlayan ve şartları sabit veya garanti edilmiş olmayan uzun süreli sözleşmelerdir.
- Yatırım sözleşmeleri – Bunların sigorta riski bulunmamaktadır.

Grup, esas olarak, sigortayla bağlantılı şu risklere maruz kalmaktadır:

- Ölüm ve hastalık riski – sigorta ürünlerine ilişkin olarak ölüme bağlı taleplerin ya da bir veya birden fazla büyük talebin meydana gelmesinin beklenen sayıdan az veya çok olması riski ve iş görmezlik taleplerinin sayısının beklenenden fazla veya az olması riski. Grup, bu riskleri reasürans kullanarak ve ihtiyari değişiklikler yaparak azaltmayı amaçlamaktadır. Grup, ölüm ve hastalık oranlarını yıllık olarak araştırmaktadır.
- Yaşam süresi riski – acil ve ertelenmiş irat ürünlerine ilişkin olarak ömür beklentisinin beklenenden hızlı veya yavaş olması riski. Grup, bu riski, son dış endüstri verilerine ve yeni ortaya çıkan trendlere göre dikkatli bir şekilde izlemektedir.
- Masraf riski – poliçenin idare maliyetinin beklenenden az veya çok olması riski. Grup, bu masrafları Grubun bütçeyle bağlantılı fiili giderlerinin analizi yoluyla izlemektedir. Grup, masraf riskini, poliçelerin yönetimini kapsayan bir dış kaynak kullanımı sözleşmesini sürdürerek (iki yıl süreyle daha yenileme opsiyonuyla 2010'a kadar) azaltmaktadır.
- Kalıcılık riski – son verilen poliçelerin yüzdesinin beklenenden az veya fazla olması riski. Grup, kalıcılık oranlarını uygun risk faktörlerine atıfta bulunarak yıllık olarak değerlendirmektedir.

Grup, gerçekleşen talepleri ve kalıcılığı, kullanılan varsayımlar karşısında izlemekte ve gelecekteki yükümlülüklerle ilişkin değerlendirme varsayımlarını iyileştirmektedir. Projeksiyonlar ne kadar ileriki bir döneme ilişkin yapılırsa, gerçek deneyim tahminlerden o kadar uzaklaşır. Yükümlülükler en az yılda bir kere değerlendirilir.

Sigorta kuruluşlarında gerekli olan sermaye miktarı gerçekleşen masrafın dayanak teşkil eden varsayımlardan daha aleyhe olduğu ölçüde ya da daha lehe varsayımlar nedeni ile karşılıkların artırılmasının gerekli olduğu ölçüde etkilenir.

Grup içerisindeki hisse bağlantılı uzun vadeli sigorta işletmelerinin karlılığı, talep tarihinde birikmiş varlıklarla bağlantılı olarak gelecekte ödenen taleplerin değerine ciddi ölçüde bağlıdır. Tipik olarak, bir sözleşmenin ömrü boyunca, primler ve yatırım getirileri, ilk yıllardaki talep maliyetlerini aşar ve bu meblağları gelecekteki yükümlülükleri karşılamaya ayırmak gereklidir. Gelecekteki bu yükümlülüklerin miktarı, finansal risklerin ve sigorta risklerinin gelişimi hakkındaki varsayımlara atıfta bulunularak aktüerya ilkelerine göre belirlenmektedir.

Hisse bağlantılı yatırım sözleşmelerinde, karlılık, masrafları ve karı karşılamaya yetecek ücretlere dayanmaktadır. Prim ve ücretler, finansal risklerin ve sigorta risklerinin gelişimi hakkındaki varsayımlara atıfta bulunularak aktüerya ilkelerine göre belirlenmektedir.

Yukarıda belirtildiği üzere, reasürans, riski azaltmak amacıyla bir mekanizma olarak kullanılmaktadır. Grubun stratejisi, reasüransı uygun olan hallerde kullanmaya devam etmektedir.

[38] İlişkili Tarafla İşlemler

Taraflardan biri, diğer taraf üzerinde doğrudan ya da dolaylı kontrol sahibiyse ya da diğer tarafın finansal ya da operasyonel kararları üzerinde önemli bir etkiye sahipse, tarafların birbirleriyle ilişkili oldukları kabul edilir. Grubun ilişkili tarafları, aşağıda tanımlanan gerçek/tüzel kişileri içerir:

- kilit yönetici personel, kilit yönetici personelin yakın aile fertleri ile kilit yönetici personelin ya da bunların yakın aile fertlerinin kontrolü, önemli etkileme gücü altında olan ya da bu kişilerin önemli oy hakkına sahip olduğu tüzel kişiler,
- bağlı ortaklıklar, iş ortakları ve iştirakler ile
- Deutsche Bank çalışanları lehine tesis edilmiş istihdam sonrası sosyal menfaatler.

Grup, ilişkili taraflarla birçok iş ilişkisi tesis etmiştir. Bu tür taraflarla işlemler, olağan iş akışı içinde ve faiz oranları ve teminatlar dahil olmak üzere, diğer taraflarla gerçekleştirilen karşılaştırılabilir işlemler için uygulanan koşullara önemli ölçüde benzeyen koşullarda gerçekleştirilir. Bu işlemler ayrıca, normal tahsil edilebilirlik ya da mevcut diğer olumsuz durum risklerini içermemektedir.

Kilit Yönetici Personel İle Gerçekleştirilen İşlemler

Kilit yönetici personel, doğrudan ya da dolaylı olarak Deutsche Bank'ın planlama, idare ve kontrol faaliyetlerinden sorumlu ve bu konularda yetkili olan kişilerdir. Grup, UMS 24 kapsamında Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerini kilit yönetici personel olarak değerlendirmektedir.

Aşağıdaki tablo, kilit yönetici personelin tazminat giderlerini yansıtmaktadır.

Milyon €	2008	2007	2006
Kısa vadeli personel sosyal hakları	9	30	27
İşten ayrılma sonrasında fayda sağlayan planlar	3	4	4
Diğer uzun vadeli sosyal haklar	-	-	-
İşten çıkarma tazminatları	-	-	8
Hisseye dayalı ödeme	8	8	9
Toplam	20	42	48

Grubun ilişkili yönetici personel ile 31 Aralık 2008 tarihinden itibaren gerçekleştirdiği işlemler arasında 4 milyon Euro tutarında kredi ve taahhüt ve 23 milyon Euro tutarında mevduat bulunmaktadır. Buna ek olarak Grup, kilit yönetici personele ve kilit yönetici personelinin yakın aile fertlerine yatırım danışmanlığının yanı sıra, ödeme ve muhasebe hizmetleri gibi bankacılık hizmetleri de sunmaktadır.

Bağı Ortaklıklar, İş Ortakları ve İştirakler ile İşlemler

Deutsche Bank ve bağı ortakları arasında gerçekleşen işlemler, ilişkili taraf işlemleri tanımına uymaktadır. Bu işlemlerin konsolidasyon sonucu ortadan kalkması durumunda, bunlar ilişkili taraf işlemleri olarak açıklanmazlar. Grup ile iştirakleri ve iş ortakları arasında gerçekleşen işlemler de ilişkili taraf işlemleri tanımına uymakta ve aşağıda belirtilen şekilde açıklanmaktadır.

Krediler

Milyon €	2008	2007
Geri ödenmemiş krediler, açılış	2.081	622
Yıl içinde verilmiş krediler	1.623	1.790
Yıl içinde gerçekleşmiş kredi geri ödemeleri	514	161
Konsolide edilmiş şirketlerde gerçekleşen değişiklikler ¹	(2.200)	(2)
Döviz kurunda değişiklikler/diğer	(156)	(168)
Geri ödenmemiş krediler, kapanış ²	834	2.081
Diğer kredi riaklı taşıyan işlemler:		
Kredi zararı karşılığı	4	-
Teminat ve taahhütler ³	95	233

- 1 Özkaynak yöntemini kullanan dört tüzel kişi, ilk kez 2008 yılında tamamen konsolide edilmiştir. Bu nedenle bu yatırımlar için verilmiş krediler konsolidasyon üzerine ortadan kalkmıştır.
- 2 Bu tutara, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle, sırasıyla 7 milyon Euro ve 3 milyon Euro tutarındaki vadest geçmiş kredi de dahildir. Yukarıda söz edilen krediler için, Grup, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle sırasıyla 361 milyon Euro ve 616 Milyon Euro karşılık ayırmıştır. Bu kapsama, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle, sırasıyla 143 milyon Euro ve 24 milyon Euro tutarındaki krediler de dahildir.
- 3 Yukarıda belirtilen teminatlar, finansal teminatları performans garantilerini, sınırlı süreli teminat akreditiflerini ve vazgeçilemeyen borç taahhütlerini içermektedir.

Mevduat

Milyon €	2008	2007
Mevduat bakiyesi, açılış	962	855
Yıl içinde alınan mevduat	955	294
Yıl içinde geri ödenen mevduat	685	89
Konsolide edilmiş şirketler grubunda gerçekleşen değişiklikler	(693)	(43)
Döviz kurunda değişiklikler/diğer	(293)	(55)
Mevduat bakiyesi, kapanış ²	246	962

- 1 Özkaynak yöntemini kullanan bir tüzel kişi, 2008 yılında tamamen konsolide edilmiştir. Bu nedenle bu yatırımdan elde edilen mevduatlar konsolidasyon üzerine ortadan kalkmıştır.
- 2 Mevduat teminat altına alınmamıştır. Mevduat kalemi ayrıca iş ortaklarından 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle sırasıyla 18 milyon Euro ve 3 milyon Euro tutarında mevduat içermektedir.

Diğer İşlemler

Bunlara ek olarak, 31 Aralık 2008 itibariyle, Grubun iştiraklerden ticari amaçla elde tuttuğu 390 milyon Euro tutarında varlığı bulunmaktadır. 31 Aralık 2007 itibariyle, iştiraklerle Grup arasında 67 milyon Euro'luk ticari amaçlı pozisyon bulunmaktaydı. İlişkili taraflarla diğer işlemler ayrıca şunları yansıtmaktaydı:

Xchanging etb GmbH: Grup, Xchanging etb GmbH'de %44'lük bir paya sahiptir ve bunu özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmektedir. Xchanging etb GmbH, Xchanging Transaction Bank GmbH şirketinin ("XTB") holding şirketidir. Xchanging etb GmbH şirketinin dört icra müdüründen ikisi ile XTB'nin denetim kurulunun bir üyesi Grubun çalışanlarından seçilmiştir. Grubun 2004 yılında Xchanging ile gerçekleştirmiş olduğu düzenlemeler, teminat uzlaşma hizmetleri amaçlı 12 yıllık bir dış kaynak kullanımı anlaşması içermekte ve hizmet kalitesinden ödün vermeksizin maliyetleri düşürmeyi amaçlamaktadır. 2008 ve 2007 yıllarında, Grup, XTB'den sırasıyla 94 milyon Euro ve 95 milyon Euro hacimli hizmet almıştır.

2008 ve 2007 yıllarında Grup, XTB'ye sırasıyla 26 milyon Euro ve 28 milyon Euro hacminde tedarik hizmeti (örn. BT, emlak danışmanlığı bağlantılı hizmetler) vermiştir.

Yatırım Fonları: Grup müşterilerine, fonlarda tutulan varlıkların performansına bağlı olarak getiri sağlayan yatırım fonu bağlantılı ürünler ve yatırım fonları sunmaktadır.

Tüm fonlar için Grup, mevcut para piyasaları oranları üzerinden öngörülen bir getiri belirlemektedir. Ancak, bu getirilere fiilen ulaşılabacağına dair herhangi bir garanti ya da güvence verilmemektedir. Grup, sözleşmelerinde bu fonları destekleme yükümlülüğünü üstlenmemişse de, fiili getirilerin başta öngörülenden düşük olduğu (yine de garanti edilen eşiklerin üstünde gerçekleştiği) birkaç durumda, 2007'de 49 milyon Euro, 2008'de 207 milyon Euro nakit girişi yaparak fonların hedef getirilerini destekleme kararı almıştır. Bu, ihtiyari bir karar olup, Grubun piyasadaki pozisyonunu korumak için alınmıştır. Başlangıçta bu destek geçici bir karar olarak görülmüştür. Ancak, Grup 2008'in ikinci çeyreğinde nakit enjeksiyonu işlemlerine devam edince, getirileri desteklemek için gerçekleştirilen gelecekteki ihtiyari nakit enjeksiyonlarının önüne geçemeyeceğine karar vererek, konsolidasyon gereksinimlerini yeniden değerlendirmiştir. Grup, riskin büyük kısmının kendisi tarafından üstlenildiğine karar vermiş ve 30 Haziran 2008 tarihinden itibaren sekiz fonun konsolide edilmesini uygun bulmuştur.

2008 yılında bu (teminat altındaki) fonlardan biri tasfiye etmiştir; tasfiye sırasında enjekte edilen ve yukarıda belirtilen tutara dahil olan nakit meblağ dışında Grubun gelir tablolarını etkileyen ek bir durum söz konusu olmamıştır.

Emeklilik Planlarıyla İşlemler

UFRS kapsamında, işten ayrılma sonrasında fayda sağlayan planlar, ilişkili taraf olarak dikkate alınmaktadır. Grubun, yatırım yönetimi hizmetleri dahil olmak üzere, bu planlara bağlı olarak finansal hizmet sağladığı birkaç emeklilik planıyla ticari ilişkisi bulunmaktadır. Grubun emeklilik fonları, Deutsche Bank hisselerini ya da menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp-satabilirler. İlişkili emeklilik planlarıyla gerçekleştirilen işlemlerin bir özeti aşağıdadır.

Milyon €	2008	2007
Plan aktiflerinde tutulan Deutsche Bank menkul kıymetleri:		
Özkaynak hisseleri	-	-
Tahviller	-	9
Diğer menkul kıymetler	4	21
Toplam	4	30
Deutsche Bank tarafından kullanılan gayrimenkuller/diğer varlıklar		-
Türev araçlar: DB'nin (ya da bir bağlı şirketin) karşı taraf olduğu durumlarda pazar değeri	335	(98)
Türev araçlar: DB'nin (ya da bir bağlı şirketin) karşı taraf olduğu durumlarda türev ürün tutarı	9.172	4.441
Herhangi bir Fondan, bir varlık yöneticisine (yöneticilerine) ödenmiş ücretler	23	22

[39] Bağlı Şirketler Hakkında Bilgi

Deutsche Bank AG, Grubun bağlı şirketlerinin doğrudan ya da dolaylı holding şirketidir.

Önemli Bağlı Şirketler

Aşağıdaki tablo, Deutsche Bank'ın doğrudan ya da dolaylı olarak mülkiyetini elinde tuttuğu önemli bağlı şirketleri göstermektedir.

Bağlı Şirket
Taurus Corporation⁴
Deutsche Bank Trust Company Americas⁴

Kuruluş yeri
Delaware, ABD
New York, ABD

⁴ Bu şirket, Grubun ABD'deki bağlı şirketlerinin çoğunun holding şirketidir.

Bağlı şirketler, Deutsche Bank AG'ye temettü ve kredi geri ödemeleri dahil, fon transferi yapabilmeye yeteneklerine ilişkin bazı kısıtlamalara tabi olabilirler. Kısıtlamaların nedenleri arasında şunlar bulunmaktadır:

- Yerel döviz kontrol yasalarına ilişkin merkez bankası kısıtlamaları
- Merkez bankası sermaye yeterliliği gereksinimleri
- Yerel kurumsal yasalar; örneğin, ilgili işletmenin dağıtılmamış kazançlar ya da sermayenin diğer bileşenleri tarafından karşılayamadığı ve taşınmış zararları bulunuyorsa, bunların transferine ilişkin kısıtlamalar.

Grubun %50 ya da daha az Oy Hakkına Sahip Olduğu Bağlı Şirketler

Grup ayrıca, oy hakkının %50'sine ya da daha azına sahip olduğu belirli bağlı şirketleri de konsolide etmektedir. Bu bağlı şirketlerin çoğu, özel amaçlı işletmelerdir ("ÖAİ'ler") ve çeşitli nedenlerle sponsorlukları Grup tarafından üstlenilmiştir.

İşin normal seyrinde, Grup özellikle aşağıda belirtilen türde işlemler nedeniyle ÖAİ'ler ile iş yaparlar: aktiflerin menkulleştirilmesi, yapılandırılmış finansman, ticari belge programları, yatırım fonları, ticari emlak kiralama ve kapalı uçlu fonlar. Grubun katılımı, işletmelere aktif transferi, işletmelerle türev sözleşmelerine girilmesi, kredi değerliliğinin artırılması ve likidite olanaklarının sağlanması, yatırım yönetimi hizmetleri ve idari hizmetler ve işletmelerde mülkiyet hakkının ya da diğer yatırım haklarının kullanılması hususlarını içerir.

Grup, bu önemli bağlı şirketlerin özsermayesinin ve oy haklarının %100'ünü elinde tutmaktadır. Bu bağlı şirketler, 31 Aralık itibariyle mali tablolarını hazırlarlar ve bunlar Grubun konsolide mali tablolarına dahil edilir. Faaliyet gösterdikleri ülkeler, kuruldukları ülkelerdir.

Grubun Oy Haklarının yarıdan fazlasını elinde bulundurduğu, yatırım yapılan işletmeler

Grubun doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmelerin oy hakkının yarısından fazlasını elinde bulundurduğu durumlarda, Grup yatırım yapılan şirketin kontrolünü ancak aşağıdaki koşullarda elinde bulundurmaz:

- bir başka yatırımcının, Grup'la akdettiği bir sözleşme uyarınca oy haklarının yarısından fazlası üzerinde yetki sahibi olması ya da
- bir başka yatırımcının, bir sözleşme ya da kanun kapsamında yatırım yapılan işletmenin finansal ve operasyonel politikalarını belirleme yetkisini elinde bulundurması ya da

5 Bu şirket, Taunus Corporation şirketinin bir bağlı kuruluşudur. Deutsche Bank Trust Company Americas, New York eyaleti yasaları uyarınca kurulmuş olan ve kredi, diğer türlerde borç veren, mevduat kabul eden, finansman düzenlemeleri yapan ve diğer ticari bankacılık ve finans hizmetlerini yerine getiren bir bankadır.

6 Bu şirket, Taunus Corporation şirketinin bir bağlı kuruluşudur. Deutsche Bank Securities Inc., ABD SEC'e kayıtlı bir aracı alım-satım şirketi olup, New York Borsası'na kayıtlı derneğin düzenlemelerine tabidir. Şirket ayrıca, faaliyet göstermekte olduğu eyaletlerin menkul kıymet mercilerinin düzenlemelerine de tabidir.

7 Bu şirket bireysel müşterilere, varlıklı müşterilere ve küçük işletmelere bankacılık ürünleriyle hizmet vermektedir.

8 Bu şirket, Almanya yasaları uyarınca kurulmuş bir limited şirkettir ve özellikle Almanya, Lüksemburg, Fransa, Avusturya, İsviçre, İtalya, Polonya ve Rusya'da kurulmuş olan, kurumsal hizmetler ve yatırım fonu yönetimi hizmetleri veren birkaç Avrupalı bağlı şirketin holding şirkettir.

9 Özsermayesinin ve oy haklarının %100'ü dolaylı olarak DB Capital Markets Deutschland GmbH'nin elinde bulunan bu şirket, yatırım fonu yönetimi hizmetleri veren bir limited şirkettir.

- bir başka yatırımcının, yönetim kurulunun ya da eşdeğer bir idari mercinin çoğunluğunu atama ya da görevden alma yetkisine sahip olması ve yatırım yapılan işletmenin bu kurul yahut merci tarafından kontrol ediliyor olması ya da
- bir başka yatırımcının yönetim kurulu ya da eşdeğer idari bir mercide oy çoğunluğuna sahip olması ve işletmenin bu kurul yahut merci tarafından kontrol edilmesi durumunda.

"2008 Hissedarlık Listesi" ayrı bir belge olarak yayınlanır ve Alman Elektronik Federal Gazetesi'ne ("elektronischer Bundesanzeiger") gönderilir. Bu belgeye Deutsche Bank'ın web sitesinin Yatırımcı İlişkileri bölümünden (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>) ulaşabileceğiniz gibi, size ücretsiz olarak da postalanmasını da isteyebilirsiniz.

[40] Sigorta Poliçeleri ve Yatırım Sözleşmelerinden Doğan Sigorta Poliçesi ve Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri

milyon €	31 Ara., 2008			31 Ara., 2007		
	Brüt	Reasürans	Net	Brüt	Reasürans	Net
Sigorta Poliçeleri	3.963	(1.407)	2.556	6.450	(119)	6.331
Yatırım Sözleşmeleri	5.977	-	5.977	9.796	-	9.796
Toplam	9.940	(1.407)	8.533	16.246	(119)	16.127

2008 yılında, Grup iki adet reasürans poliçesi imzalayarak, yıllık düzenli gelir portföyünün sigorta riskinin bir bölümünü temlik etmiştir. Bu sözleşmelerin maliyeti, temel alınan reasüre edilmiş poliçelerin değerlendirilmesinde kullanılan varsayımlar üzerinden hesaplanmış olup, Grubun Gelir Tablosunda önemsiz bir zararın kabulüyle sonuçlanmıştır.

Genel olarak, reasürans poliçelerine ilişkin tutarlar, ilgili bilanço kalemleri üzerinde önemsiz bir etki yaratmadıkları sürece brüt olarak ifade edilirler. Yukarıdaki tabloda reasürans tutarları brüt olarak ifade edilmiştir.

Defter Değeri

Aşağıdaki tablo, sigorta ve reasürans poliçeleri yükümlülüklerinde gerçekleşen değişikliklerin bir analizi niteliğindedir.

Milyon €	2008		2007	
	Sigorta poliçeleri	Yatırım sözleşmeleri	Sigorta poliçeleri	Yatırım sözleşmeleri
Bakiye, açılış	6.450	9.796	1.471	-
Satış için elde tutulduğu belirtilen işletmeler	-	-	-	-
İktisap edilen işletmeler	-	-	(847)	-
Yeni işletmeler	236	158	6.339	10.387
Ödenen tazminat	(405)	(618)	114	14
Mevcut işletmelerde diğer değişiklikler	(850)	(935)	(340)	(214)
Kur değişiklikleri	(1.468)	(2.424)	111	168
Bakiye, kapanış	3.963	5.977	6.450	9.796

Yatırım sözleşmelerinde mevcut işletmelerde Diğer Değişiklikler kalemine, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda temel alınan aktiflerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan 935 milyon Euro ve 122 milyon Euro da dahildir.

Sigortalara İlişkin Temel Varsayımlar

Özellikle gelecekte ödenmesi gereken garanti edilmiş sosyal hakların maliyetine, yatırım getirilerine, geçim maliyeti ve ölüm riskinin belirsiz olduğu yıllık sigortalara uygulanan faiz oranlarına ilişkin hareketler de yükümlülükleri değiştirecektir.

Varsayımlar, gelecekteki faiz oranları, ölüm riski ve maliyetler dahil olmak üzere, gelecekteki nakit akışlarını etkileyen tüm maddi faktörler dikkate alınarak gerçekleştirilmektedir. Uzun vadeli iş miktarının en duyarlı olduğu varsayım kalemleri, nakit akışlarını ve ölüm riski varsayımlarını, özellikle de yıllık sigorta poliçeleri için düşürmekte kullanılan faiz oranlarıdır.

Bu varsayımlar aşağıda belirlenmiştir:

Faiz Oranları

Faiz oranları, yükümlülükleri desteklemek için kullanılan aktiflerin türünü ve vadesini dikkate alarak gelecekteki yatırım getirilerine ilişkin en tutarlı tahmini yapabilmek için kullanılmaktadır. Varsayılan faiz oranında, ödenmeme riski için uygun bir marj tanınmaktadır.

Ölüm Riski

Ölüm riski oranları, tablonun yayınlanmasından sonra gerçekleşen nüfus ölüm riskini, şirketin deneyimlerini ve öngörülen ölüm riski tahminlerindeki değişiklikleri temel alan ölüm riski oranlarını dikkate alarak değiştirilen tablolar üzerinden belirlenir. Uygun olduğunda, gelecekte gerçekleşmesi muhtemel sapmalar için sigorta ölüm riski oranlarına bir marj eklenebilir. Sigortalı riski oranları, emekli aylığı alanların ömrünün uzaması durumunda, gelecekteki iyileşmeleri yansıtacak şekilde değiştirilir. Sigortalıların ömrünün uzaması, yıllık %1.25'lik bir minimum iyileşme oranına tabi olan ortalama grup tahmini yüzdesi temel alınarak hesaplanır.

Maliyetler

Bağlantılı olmayan sözleşmeler için, özellikle poliçe bazında öngörülen maliyetler için bir ihtiyat payı bırakılır.

Diğer Varsayımlar

Emeklilik sigortası işinde, teminat altına alınmış yıllık poliçe oranı seçenekleri için başlangıç oranları 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla %60 ve %57 olarak gerçekleşmiştir.

İktisap Edilen İşletme Değeri'ni (İEİD) etkileyen Temel Varsayımlar

Abbey Life Insurance Company Limited'in satın alınmasıyla ortaya çıkan açılış İEİD değeri, işletmenin öngörülen nakit akışına ilişkin mevcut değerler, 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.

İEİD itfa oranı, iktisap edilen işletmenin profili ve gelecekteki değer düşüklüğü dikkate alınarak belirlenmiştir. Her muhasebe yılı sonunda, kalan İEİD, iktisap tarihinde yürürlükte olan işletmeye ilişkin tahmini net kar beklentisi ile kıyaslanarak test edilir. Yeterli net kâr bulunmaması durumunda, İEİD değeri, desteklenebilir bir seviyeye düşürülür.

Varsayımlardaki Temel Değişiklikler

Abbey Life Insurance Company Limited şirketinin Ekim 2007 tarihinde iktisap edilmesinin ardından, sigorta poliçeleri yükümlülükleri, UFRS 4 kapsamında İngiliz GKGMİ'den Amerikan GKGMİ'ye uygun olarak 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, Grubun vergi öncesi kârının ve özsermayesinin, 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.

Milyon € Değişken:	Vergi öncesi kâr üzerindeki etkisi		Öz sermaye üzerindeki etkisi	
	2008	2007	2008	2007
Ölüm riski ¹ (yüzde on kötüleşme)	(12)	(16)	(12)	(16)
Yenileme gideri (yüzde on artış)	(1)	(1)	(1)	(1)
Falız oranı ² (yüzde bir artış) (2007: Yüzde bir azalma)	(6)	(115)	(142)	88

1 Sigortalanan ölüm riskinde yüzde onluk bir azalma, diğer alanlarda ölüm riskinde yüzde on artış etkisi.

2 2007'de, böyle bir azalmanın daha çok olumsuz etki yarattığı görülmektedir.

Belirli sigorta poliçelerinde, temel alınan değerlendirme, Olumsuz Sapma Karşılığı ("OSK") içerir. Bu tür sözleşmelerde, ABD GKGMİ kapsamında, 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 ortamda 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 kullanılmalıdır ve değişikliğin başka bir zaman diliminde gerçekleşmesi durumunda etkisinin aynı olacağı düşünülmemelidir.

[41] Dönen ve Cari Olmayan Aktifler ve Pasifler

Aşağıdaki tablo her bir aktif ve pasif satırında belirtilen kalemlerin, sözleşme yükümlülükleri bazında 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle analizini yansıtmaktadır.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle aktif kalemleri (devam)

Milyon €	Geri ödenen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam 31 Aralık 08
	bir yıl içinde	1 yıl sonrasında	
Nakit ve bankalardan alacaklar	9.826	-	9.826
Bankalarda faiz geliren mevduat	63.900	839	64.739
Yeniden satış sözleşmeleri kapsamında satılan merkez bankası fonları ve satın alınan menkul kıymetler	8.671	596	9.267
Borç alınan menkul kıymetler	35.016	6	35.022
Kâr ya da zarar yoluyla elde edilen gerçeğe uygun değerli finansal varlıklar	1.598.362	25.449	1.623.811
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.586	17.249	24.835
Öz kaynak yöntemiyle gerçekleştirilen yatırımlar	-	2.242	2.242
Krediler	103.436	165.845	269.281
Maddi duran varlıklar	-	3.712	3.712
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	9.877	9.877
Diğer varlıklar	135.408	2.421	137.829
Cari vergi kapsamındaki varlıklar	3.217	295	3.512
Ertelenmiş vergi varlıkları öncesi toplam varlıklar	1.965.422	228.531	2.193.953
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-	8.470
Toplam varlıklar			2.202.423

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle pasif kalemleri (devam)

Milyon €	Geri ödenen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam 31 Aralık 08
	bir yıl içinde	1 yıl sonrasında	
Mevduat	360.298	35.255	395.553
Yeniden alım sözleşmeleri kapsamında satın alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	84.481	2.636	87.117
Borç verilen menkul kıymetler	3.206	10	3.216
Kâr ya da zarar yoluyla elde edilen gerçeğe uygun değerli finansal borçlar	1.308.128	25.637	1.333.765
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	39.115	-	39.115
Diğer borçlar	157.750	2.848	160.598
Karşılıklar	1.418	-	1.418
Cari vergi kapsamındaki borçlar	1.086	1.268	2.354
Uzun vadeli borçlar	22.225	111.631	133.856
Çıkarılan vakıf tercihli hisseler	983	8.746	9.729
Adi hisse satın alma yükümlülüğü	4	-	4
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam pasif	1.978.694	188.031	2.166.725
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			3.784
Toplam pasif			2.170.509

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle aktif kalemleri (devam)

Milyon €	Geri ödenen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam 31 Ara, 2007
	bir yıl içinde	bir yıl sonrasında	
Nakit ve bankalardan alacaklar	8.632	-	8.632
Bankalarda faiz getiren mevduat	21.156	459	21.615
Yeniden satış sözleşmeleri kapsamında satın alınan merkez bankası fonları ve satın alınan menkul kıymetler	12.193	1.404	13.597
Borç alınan menkul kıymetler	55.548	413	55.961
Kâr ya da zarar yoluyla elde edilen gerçeğe uygun değerli finansal varlıklar	1.345.564	32.447	1.378.011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.168	36.126	42.294
Özkaynak yöntemiyle gerçekleştirilen yatırımlar	-	3.366	3.366
Krediler	73.826	125.066	198.892
Maddi duran varlıklar	-	2.409	2.409
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	9.383	9.383
Diğer varlıklar	180.489	3.149	183.638
Cari vergi varlıkları	2.014	414	2.428
Ertelenmiş vergi varlıkları öncesi toplam varlıklar	1.705.590	214.636	1.920.226
Ertelenmiş vergi varlıkları			4.777
Toplam varlıklar			1.925.003

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle pasif kalemleri (devam)

Milyon €	Geri ödenen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam 31 Ara, 2007
	bir yıl içinde	bir yıl sonrasında	
Mevduat	417.994	39.952	457.946
Yeniden alım sözleşmeleri kapsamında satın alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	177.468	1.273	178.741
Borç verilen menkul kıymetler	9.405	160	9.565
Kâr ya da zarar yoluyla elde edilen gerçeğe uygun değerli finansal borçlar	818.436	51.649	870.085
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	53.410	-	53.410
Diğer borçlar	168.135	3.309	171.444
Karşılıklar	1.295	-	1.295
Cari vergi kapsamındaki borçlar	2.460	1.761	4.221
Uzun vadeli borçlar	23.255	103.448	126.703
Çıkarılan tröst imtiyazlı hisseler	-	6.345	6.345
Adi hisse satın alma yükümlülüğü	871	2.682	3.553
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam pasif	1.672.729	210.579	1.883.308
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			2.380
Toplam pasif			1.885.688

[42] Madde 315a HGB kapsamında Konsolide Mali Tablo Ek Bilgileri

Alman Ticaret Kanunu ("HGB") madde 315a uyarınca, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış konsolide mali tablolar aşağıda ayrıntıları belirtilen ek beyanları gerektirmektedir.

Personel Maliyetleri

Milyon €	2008	2007
Personel maliyetleri:		
Maaş ve ücretler	8.060	11.298
Sosyal güvenlik maliyetleri	1.546	1.824
bunlar üzerinden hesaplanan emeklilikle ilgili kalemler	510	478
Toplam	9.606	13.122

Personel

2008 yılında şirket ortalama 79.931 kişi istihdam etmekteydi (2007: 75.047); bunlardan 33.837'si (2007: 31.898) kadındı. Yarı zamanlı çalışanlar bu tabloya orantılı olarak eklenmiştir. Bunlardan 51.993'ü (2007: 47.540) Almanya dışında çalışan kişilerden oluşmaktaydı.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Ücretleri

Yönetim Kurulu'na ödenen toplam ücret 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 4.476.684 Euro ve 33.182.395 Euro olarak gerçekleşmiştir; 2007 mali yıl rakamı, çeşitli değişken bileşenler için ödenen 28.832.085 Euro'luk bir tutarı içermektedir.

Deutsche Bank AG'nin eski Yönetim Kurulu üyelerine ya da bakmakla yükümlü oldukları kişilere 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla 19.741.906 Euro ve 33.479.343 Euro ödeme yapılmıştır.

Denetim Kuruluna, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla 2.478.500 Euro ve 2.366.000 Euro'luk bir sabit ücretin (huzur hakkı dahil) sabit bir ücretin yanı sıra 0 Euro ve 3.656.084 Euro tutarlarında çeşitli ikramiye tutarları ödenmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine ve bakmakla yükümlü oldukları kişilere ödenmesi gereken emekli aylığı karşılıkları 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde 167.420.222 Euro ve 176.061.752 Euro olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda Deutsche Bank AG Yönetim Kurulu üyelerine verilen kredi, avans ve onlar adına üstlenilen koşullu borçlar sırasıyla 2.641.142 Euro ve 2.186.400 Euro, Denetim Kurulu üyelerine verilen kredi, avans ve onlar adına üstlenilen koşullu borçlar sırasıyla 1.396.955 Euro ve 1.713.528 Euro olarak gerçekleşmiştir. Denetim Kurulu üyeleri 2008 yılında borçlarından 0,1 milyon Euro'sunu geri ödemiştir.

Diğer Yayınlar

"2008 Hissedarlık Listesi" ayrı bir belge olarak yayınlanır ve Alman Elektronik Federal Gazetesi'ne ("elektronischer Bundesanzeiger") gönderilir. Bu belgeye Deutsche Bank'ın web sitesinden Yatırımcı İlişkileri bölümünden (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>) ulaşabilirsiniz.

Kurumsal Yönetişim

Deutsche Bank AG ve Almanya'da kayıtlı tek konsolide bağlı şirketi olan Varta AG, Alman Kurumlar Kanunu (AktG) madde 161 uyarınca Uyum Belgesi'nin yayınlanmasını ve hissedarlara açıklanmasını onaylamışlardır.

Temel Muhasebe Ücretleri ve Hizmetleri

Aşağıdaki tabloda, denetçilerimiz tarafından 2008 ve 2007 mali yıllarında tarafımıza kesilen ücretlerin dökümünü görebilirsiniz.

Ücret kategorisi (m. €)	2008	2007
Denetim ücretleri	44	43
KPMG Almanya'ya ödenen	21	18
Denetimle bağlantılı ücretler	8	8
KPMG Almanya'ya ödenen	5	2
Vergi ücretleri	7	8
KPMG Almanya'ya ödenen	3	2
Diğer ücretler	-	-
KPMG Almanya'ya ödenen	-	-
Toplam ücret	59	59

Daha ayrıntılı bilgi için lütfen Kurumsal Yönetişim Raporumuzu inceleyin.

[43] Bilanço Tarihinden Sonra Gerçekleşen Olaylar

Postbank. 14 Ocak 2009 tarihinde, Deutsche Bank AG ve Deutsche Bank Post AG, Deutsche Bank'ın Deutsche Postbank AG hisselerini, Eylül 2008'de üzerinde anlaşmaya varılmış bir alım fiyatı üzerinden iktisap etmesi amacıyla yapısal bir değişikliğe gidilmesi kararına varmışlardır. Sözleşme üç aşamalı olarak gerçekleştirilecek olup, 25 Şubat 2009 tarihinde nihai haliyle imzalanmıştır. İlk aşamada, Deutsche Bank AG, %22,9'luk bir orana tekabül eden 50 milyon Postbank hissesini iktisap etmiştir – rüçhan hakkı hariç aynı katılım karşılığında 50 milyon Deutsche Bank hissesi tutarında bir sermaye artırımına gidilmiştir. Dolayısıyla, yeni yapının kuruluşunun ardından Grubun Aşama 1 sermaye tüketimi, önceki yapıyla karşılaştırıldığında azalma kaydetmiştir. Deutsche Bank hisseleri kayıtlı sermayeden ihraç edilecektir. Sonuç olarak, Deutsche Post, Deutsche Bank AG'de yaklaşık %8'lik bir pay sahibi olacaktır ve bunun yarısından fazlasını Nisan 2009'un sonuna kadar, diğer yarısını da Haziran 2009'un ortasından itibaren elden çıkarabilecektir. Yıl sonunda, Deutsche Bank AG, Deutsche Post tarafından ihraç edilmiş hisse senediyle değiştirilmesi zorunlu tahviller iktisap etmiştir. Üç yıl sonra bu tahviller 60 milyon Postbank hissesiyle ya da %27,4 hisse payıyla değiştirilecektir. Deutsche Postbank şirketinde %12,1'lik paya tekabül eden kalan 26,4 milyon hisse için alım ve satım opsiyonları mevcuttur. Bunlara ek olarak Deutsche Bank AG, kapanışı izleyen 36. ve 48. aylar arasında kullanılabilir 1,2 milyar Euro'luk opsiyonlar için nakit bir teminat ödemiştir.

Cosmopolitan Resort ve Casino. [19] Maddi Duran Varlıklar Notu'nda da açıklandığı gibi, Eylül 2008'de Grup ipotekli Cosmopolitan Resort ve Casino'ya el koymuş ve projeyi geliştirme çalışmalarını devam ettirmiştir. Bu gayrimenkul, süregelen Tesis ve ekipman inşası yatırımı grubu altında takip edilmekte olup, 31 Aralık 2008 itibariyle defter değeri 1,1 milyar Euro'dur.

2009'un ilk çeyreğinde, Las Vegas'taki kiralık oda, otel ve casino piyasası koşullarında kayda değer bir gerilemeye ilişkin kanıtlar görülmüştür. Bu kanıtların ışığı altında Grup şu anda Cosmopolitan Resort ve Casino projesinin gelecekteki gelişimi ve uygulanması konularında çeşitli alternatifleri değerlendirmektedir. Aktifin değerinin ne kadarının geri kazanılabileceği, gelişen Pazar koşullarına ve Grup tarafından benimsenecek hareket tarzına göre değişecektir. Sonuç olarak, 2009'da şu anda güvenilir bir biçimde hesaplanamayan bir defter değeri düşüşü yaşanması olasıdır.

Consolidated Financial Statements

02

Consolidated Statement of Income	113
Consolidated Statement of Recognized Income and Expense	114
Consolidated Balance Sheet	115
Consolidated Statement of Cash Flows	116
Notes to the Consolidated Financial Statements Including Table of Content	117

Consolidated Statement of Income

In € m.	[Notes]	2008	2007	2006
Interest and similar income	[3]	54,549	64,675	58,275
Interest expense	[3]	42,098	65,826	51,267
Net interest income	[3]	12,451	8,849	7,008
Provision for credit losses	[16]	1,078	612	298
Net interest income after provision for credit losses		11,373	8,237	6,710
Commissions and fee income	[4]	9,749	12,289	11,195
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	[3]	(8,992)	7,175	8,892
Net gains (losses) on financial assets available for sale	[5]	688	793	591
Net income (loss) from equity method investments	[14]	48	353	419
Other income	[6]	589	1,286	389
Total noninterest income		1,037	21,896	21,486
Compensation and benefits	[31], [32]	8,508	13,122	12,498
General and administrative expenses	[7]	8,216	7,954	7,069
Policyholder benefits and claims	[40]	(252)	193	67
Impairment of intangible assets	[21]	585	128	31
Restructuring activities	[25]	-	(13)	192
Total noninterest expenses		18,156	21,384	19,857
Income (loss) before income taxes		(6,741)	6,749	8,339
Income tax expense (benefit)	[33]	(1,845)	2,239	2,260
Net income (loss)		(3,896)	8,510	6,079
Net income (loss) attributable to minority interest		(61)	38	9
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders		(3,935)	6,474	6,070

Earnings per Common Share

In €	[Notes]	2008	2007	2006
Earnings per common share:	[8]			
Basic		(7.61)	13.85	12.86
Diluted ¹		(7.61)	13.05	11.48
Number of shares in m.				
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding		504.1	474.2	468.3
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions		504.2	496.1	521.2

¹ Includes numerator effect of assumed conversions. For further detail please see Note [8].

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Statement of Recognized Income and Expense

in € m.	2008	2007	2006
Net income (loss) recognized in the income statement	(3,896)	6,610	6,078
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax¹	(1)	486	84
Net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax			
Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale:			
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(4,848)	1,022	1,101
Net reclassification adjustment for realized net (gains) losses, before tax	(666)	(793)	(651)
Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows:			
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(285)	(19)	(68)
Net reclassification adjustment for realized net (gains) losses, before tax	2	13	(8)
Foreign currency translation:			
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(1,124)	(1,783)	(778)
Net reclassification adjustment for realized net (gains) losses, before tax	(9)	(5)	8
Tax on net gains (losses) not recognized in the income statement	731	215	(25)
Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax	(5,874)²	(1,350)³	(422)⁴
Total recognized income and expense	(9,771)	5,648	6,741
Attributable to:			
Minority interest	(37)	4	(27)
Deutsche Bank shareholders	(9,734)	5,642	6,768

1 Due to a change in accounting policy, actuarial gains (losses) related to defined benefit plans were recognized directly in retained earnings with prior periods adjusted in accordance with Note 11. Included in these amounts are deferred taxes of € 1 million, € (182) million and € (85) million for the years 2008, 2007 and 2006, respectively.

2 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2007 of € 1,047 million and December 31, 2008 of € (4,851) million, adjusted for changes in minority interest attributable to these components of € 24 million.

3 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2006 of € 2,385 million and December 31, 2007 of € 1,047 million, adjusted for changes in minority interest attributable to these components of € (32) million.

4 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2005 of € 2,751 million and December 31, 2006 of € 2,385 million, adjusted for changes in minority interest attributable to these components of € (38) million.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Balance Sheet

In € m.	[Notes]	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Assets:			
Cash and due from banks		9,820	8,632
Interest-earning deposits with banks		64,739	21,615
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	[17], [18]	9,297	13,597
Securities borrowed	[17], [18]	35,022	55,961
Financial assets at fair value through profit or loss of which € 62 billion and € 179 billion were pledged to creditors and can be sold or repledged at December 31, 2008, and December 31, 2007, respectively	[11], [18], [35]	1,623,811	1,378,011
Financial assets available for sale of which € 484 million and € 17 million were pledged to creditors and can be sold or repledged at December 31, 2008, and 2007, respectively	[13], [17], [18]	24,835	42,294
Equity method investments	[14]	2,242	3,368
Loans	[15], [16], [37]	269,281	198,892
Property and equipment	[19]	9,712	2,409
Goodwill and other intangible assets	[21]	9,877	9,383
Other assets	[22], [23]	137,826	183,638
Assets for current tax	[33]	5,512	2,428
Deferred tax assets	[33]	8,470	4,777
Total assets		2,202,423	1,926,003
Liabilities and equity:			
Deposits	[24]	395,553	457,846
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	[17], [18]	67,117	178,741
Securities loaned	[17], [18]	3,216	9,565
Financial liabilities at fair value through profit or loss	[11], [35]	1,333,785	870,085
Other short-term borrowings	[26]	39,115	53,410
Other liabilities	[23]	160,598	171,444
Provisions	[25]	1,418	1,295
Liabilities for current tax	[33]	2,354	4,221
Deferred tax liabilities	[33]	3,784	2,380
Long-term debt	[27]	133,856	126,703
Trust preferred securities	[27]	9,729	6,345
Obligation to purchase common shares	[28]	4	3,553
Total liabilities		2,170,509	1,885,688
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	[29], [30]	1,461	1,358
Additional paid-in capital	[30]	14,961	15,808
Retained earnings	[30]	20,074	28,051
Common shares in treasury, at cost	[29], [30]	(939)	(2,819)
Equity classified as obligation to purchase common shares	[28], [30]	(3)	(3,552)
Net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax			
Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other	[30]	(882)	3,635
Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax	[30]	(349)	(52)
Foreign currency translation, net of tax	[30]	(3,820)	(2,536)
Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax	[30]	(4,051)	1,047
Total shareholders' equity		30,703	37,693
Minority interest	[30]	1,211	1,422
Total equity	[30]	31,914	39,316
Total liabilities and equity		2,202,423	1,926,003

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Statement of Cash Flows

in € m.	2008	2007	2006
Net income (loss)	(3,898)	6,610	6,079
Cash flows from operating activities:			
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Provision for loan losses	1,084	651	352
Restructuring activities	-	(13)	30
Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments and other	(1,732)	(1,907)	(913)
Deferred income taxes, net	(1,525)	(918)	165
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	3,047	1,731	1,355
Share of net income from equity method investments	(53)	(358)	(207)
Income (loss) adjusted for noncash charges and other items	(3,076)	5,696	6,661
Adjustments for net increase/decrease/change in operating assets and liabilities:			
Interest-earning time deposits with banks	(3,964)	7,588	(3,318)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	24,383	5,146	(11,384)
Trading assets	(472,203)	(270,948)	(23,301)
Other financial assets at fair value through profit or loss	168,423	(75,775)	(18,064)
Loans	(37,991)	(22,185)	(14,403)
Other assets	38,573	(42,674)	(30,093)
Deposits	(56,918)	47,484	35,720
Trading liabilities	655,218	173,830	(38,865)
Other financial liabilities at fair value through profit or loss	(159,819)	70,232	41,518
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements, securities loaned	(97,009)	69,072	18,955
Other short-term borrowings	(14,216)	8,531	7,452
Other liabilities	(15,482)	21,133	30,079
Senior long-term debt	12,769	22,935	10,480
Other, net	(2,788)	(1,255)	527
Net cash provided by operating activities	37,117	16,790	11,164
Cash flows from investing activities:			
Proceeds from:			
Sale of financial assets available for sale	19,433	12,470	11,952
Maturities of financial assets available for sale	18,713	8,179	6,345
Sale of equity method investments	680	1,331	3,897
Sale of property and equipment	107	987	123
Purchase of:			
Financial assets available for sale	(37,818)	(25,230)	(22,707)
Equity method investments	(881)	(1,265)	(1,668)
Property and equipment	(938)	(675)	(606)
Net cash paid for business combinations/divestitures	(24)	(648)	(1,120)
Other, net	(38)	463	314
Net cash used in investing activities	(769)	(4,388)	(3,470)
Cash flows from financing activities:			
Issuances of subordinated long-term debt	623	428	976
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(658)	(2,809)	(1,976)
Issuances of trust preferred securities	3,404	1,874	1,043
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	-	(420)	(390)
Common shares issued under share-based compensation plans	19	389	680
Capital increase	2,200	-	-
Purchases of treasury shares	(21,736)	(41,128)	(38,830)
Sales of treasury shares	21,426	39,729	38,380
Dividends paid to minority interests	(14)	(13)	(26)
Increase in minority interests	331	585	130
Cash dividends paid	(2,274)	(2,005)	(1,239)
Net cash provided by (used in) financing activities	3,220	(3,369)	(3,262)
Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(402)	(289)	(510)
Net increase in cash and cash equivalents	39,166	8,744	3,932
Cash and cash equivalents at beginning of period	26,098	17,354	13,422
Cash and cash equivalents at end of period	65,264	26,098	17,354
Net cash provided by operating activities includes			
Income taxes paid (received), net	(2,405)	2,806	3,102
Interest paid	43,724	55,066	49,921
Interest and dividends received	54,549	64,675	58,275
Cash and cash equivalents comprise			
Cash and due from banks	9,826	8,632	7,008
Interest-earning demand deposits with banks (not included: time deposits of € 9,300 m. at December 31, 2008, and € 4,149 m. and € 8,853 m. at December 31, 2007 and 2006)	55,438	17,466	10,346
Total	65,264	26,098	17,354

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Notes to the Consolidated Financial Statements

Notes to the Consolidated Financial Statements

[1] Significant Accounting Policies	118
[2] Business Segments and Related Information	149

Notes to the Consolidated Income Statement

[3] Net Interest Income and Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	161
[4] Commissions and Fee Income	164
[5] Net Gains (Losses) on Financial Assets Available for Sale	164
[6] Other Income	165
[7] General and Administrative Expenses	165
[8] Earnings per Common Share	168

Notes to the Consolidated Balance Sheet

[9] Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	168
[10] Amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets"	171
[11] Financial Instruments carried at Fair Value	173
[12] Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value	185
[13] Financial Assets Available for Sale	187
[14] Equity Method Investments	188
[15] Loans	190
[16] Allowance for Credit Losses	190
[17] Derecognition of Financial Assets	191
[18] Assets Pledged and Received as Collateral	192
[19] Property and Equipment	193
[20] Leases	194
[21] Goodwill and Other Intangible Assets	195
[22] Assets Held for Sale	202
[23] Other Assets and Other Liabilities	204
[24] Deposits	205
[25] Provisions	205
[26] Other Short-Term Borrowings	210
[27] Long-Term Debt and Trust Preferred Securities	210

Additional Notes

[28] Obligation to Purchase Common Shares	211
[29] Common Shares	212
[30] Changes in Equity	214
[31] Share-Based Compensation Plans	215
[32] Employee Benefits	221
[33] Income Taxes	228
[34] Acquisitions and Dispositions	232
[35] Derivatives	241
[36] Regulatory Capital	244
[37] Risk Disclosures	249
[38] Related Party Transactions	267
[39] Information on Subsidiaries	270
[40] Insurance and Investment Contracts	272
[41] Current and Non-Current Assets and Liabilities	275
[42] Supplementary Information to the Consolidated Financial Statements according to Section 315a HGB	277
[43] Events after the Balance Sheet Date	278

[1] Significant Accounting Policies

Basis of Accounting

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" or the "Parent") is a stock corporation organized under the laws of the Federal Republic of Germany. Deutsche Bank together with all entities in which Deutsche Bank has a controlling financial interest (the "Group") is a global provider of a full range of corporate and investment banking, private clients and asset management products and services. For a discussion of the Group's business segment information, see Note [2].

The accompanying consolidated financial statements are presented in euros, the presentation currency of the Group, and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and endorsed by the European Union ("EU"). Since the Group does not use the "carve-out" relating to hedge accounting included in IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement," as endorsed by the EU, its financial statements fully comply with IFRS as issued by the IASB. In accordance with IFRS 4, "Insurance Contracts", the Group has applied its previous accounting practices (U.S. GAAP) for insurance contracts. The date of transition to IFRS for the Group was January 1, 2006.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions for certain categories of assets and liabilities. Areas where this is required include the fair value of certain financial assets and liabilities, the allowance for loan losses, the impairment of assets other than loans, goodwill and intangibles, the recognition and measurement of deferred tax assets, provisions for uncertain income tax positions, legal and regulatory contingencies, the reserves for insurance and investment contracts, reserves for pensions and similar obligations. These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the balance sheet date, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's estimates.

In preparation of the 2008 financial statements, the Group made a number of minor adjustments, with immaterial effect, to prior year footnote disclosures. The Group has assessed the impact of errors on current and prior periods and concluded that the following described adjustments are required to comparative amounts or the earliest opening balance sheet. The Group also voluntarily elected to change its accounting policy for the recognition of actuarial gains and losses related to post-employment benefits.

in € m.	Balance (as reported)	Change in accounting policy	Adjustments			Balance (adjusted)
			LCH Offsetting	Interest	Income tax liabilities	
December 31, 2006						
Balance Sheet						
Assets:						
Financial assets at fair value through profit or loss	1,104,650		(64,108)			1,040,542
Deferred tax assets	4,332	31				4,363
Other assets	139,021	164				139,185
Liabilities:						
Financial liabilities at fair value through profit or loss	694,619		(64,108)			630,511
Other liabilities	144,129	15				144,144
Liabilities for current tax	4,033				(327)	3,706
Deferred tax liabilities	2,285	96				2,381
Equity:						
Retained earnings	20,451	84			365	20,900
Net gains (losses) not recognized in the income statement:						
Foreign currency translation, net of tax	(760)				(36)	(796)
December 31, 2007						
Income Statement						
Interest and similar income	67,706			(3,031)		64,675
Interest expense	58,857			(3,031)		55,826
Balance Sheet						
Assets:						
Financial assets at fair value through profit or loss	1,474,103		(96,092)			1,378,011
Deferred tax assets	4,772	5				4,777
Other assets	182,897	741				183,638
Liabilities:						
Financial liabilities at fair value through profit or loss	966,177		(96,092)			870,085
Other liabilities	171,509	(65)				171,444
Liabilities for current tax	4,515				(294)	4,221
Deferred tax liabilities	2,124	256				2,380
Equity:						
Retained earnings	25,116	570			365	26,051
Net gains (losses) not recognized in the income statement:						
Foreign currency translation, net of tax	(2,450)	(15)			(71)	(2,536)

Employee Benefits: Defined Benefit Accounting

In the fourth quarter 2008, the Group changed its accounting policy for the recognition of actuarial gains and losses related to post-employment benefits for defined benefit plans. On transition to IFRS, the Group elected to recognize all cumulative actuarial gains and losses as an opening retained earnings adjustment in accordance with the transition provisions of IFRS 1, "First-Time Adoption of IFRS". The Group's accounting policy for future recognition of actuarial gains and losses was to defer and amortize to earnings based on the 10% "corridor approach". The Group has elected to voluntarily change its accounting policy from the corridor approach to immediate recognition of actuarial gains and losses in shareholders' equity in the period in which they arise. In accordance with IFRS, the change was applied retrospectively. The change in accounting policy is considered to provide more relevant information about the Group's financial position, as it recognizes economic events in the period in which they occur. The retrospective adjustments had an impact on the consolidated balance sheet and the consolidated statement of recognized income and expense but not on the consolidated statement of income or consolidated cash flow statement.

Offsetting

In second quarter 2008, the Group concluded that it meets the criteria required to offset the positive and negative market values of OTC interest rate swaps transacted with the London Clearing House ("LCH"). Under IFRS, positions are netted by currency and across maturities. The application of offsetting had no impact on the consolidated income statement or shareholder's equity.

The presentation of interest and similar income and interest expense was adjusted with no impact on net interest income.

Adjustment of Current Tax Liability

In the fourth quarter 2008, the Group determined that it had continued to report tax liabilities for periods prior to 2006 which were not required. Current tax liabilities were retrospectively adjusted by the amounts in the table above, with related adjustments to opening retained earnings and opening foreign currency translation reserves where appropriate.

The following is a description of the significant accounting policies of the Group. Other than as previously and otherwise described, these policies have been consistently applied for 2006, 2007 and 2008.

Principles of Consolidation

The financial information in the consolidated financial statements includes that for the parent company, Deutsche Bank AG, together with its subsidiaries, including certain special purpose entities ("SPEs"), presented as a single economic unit.

Subsidiaries

The Group's subsidiaries are those entities which it controls. The Group controls entities when it has the power to govern the financial and operating policies of the entity, generally accompanying a shareholding, either directly or indirectly, of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered in assessing whether the Group controls an entity.

The Group sponsors the formation of SPEs and interacts with non-sponsored SPEs for a variety of reasons, including allowing clients to hold investments in separate legal entities, allowing clients to invest jointly in alternative assets, for asset securitization transactions, and for buying or selling credit protection. When assessing whether to consolidate an SPE, the Group evaluates a range of factors, including whether (1) the activities of the SPE are being conducted on behalf of the Group according to its specific business needs so that the Group obtains the benefits from the SPE's operations, (2) the Group has decision-making powers to obtain the majority of the benefits, (3) the Group obtains the majority of the benefits of the activities of the SPE, and (4) the Group retains the majority of the residual ownership risks related to the assets in order to obtain the benefits from its activities. The Group consolidates an SPE if an assessment of the relevant factors indicates that it controls the SPE.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases.

The Group reassesses consolidation status at least at every quarterly reporting date. Therefore, any changes in structure are considered when they occur. This includes changes to any contractual arrangements the Group has, including those newly executed with the entity, and is not only limited to changes in ownership.

The Group reassesses its treatment of SPEs for consolidation when there is an overall change in the SPE's arrangements or when there has been a substantive change in the relationship between the Group and an SPE. The circumstances that would indicate that a reassessment for consolidation is necessary include, but are not limited to, the following:

- substantive changes in ownership of the SPE, such as the purchase of more than an insignificant additional interest or disposal of more than an insignificant interest in the SPE;
- changes in contractual or governance arrangements of the SPE;
- additional activities undertaken in the structure, such as providing a liquidity facility beyond the terms established originally or entering into a transaction with an SPE that was not contemplated originally; and
- changes in the financing structure of the entity.

In addition, when the Group concludes that the SPE might require additional support to continue in business, and such support was not contemplated originally, and, if required, the Group would provide such support for reputational or other reasons, the Group reassesses the need to consolidate the SPE.

The reassessment of control over the existing SPEs does not automatically lead to consolidation or deconsolidation. In making such a reassessment, the Group may need to change its assumptions with respect to loss probabilities, the likelihood of additional liquidity facilities being drawn in the future and the likelihood of future actions being taken for reputational or other purposes. All currently available information, including current market parameters and expectations (such as loss expectations on assets), which would incorporate any market changes since inception of the SPE, is used in the reassessment of consolidation conclusions.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries. The cost of an acquisition is measured at the fair value of the assets given, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed, plus any costs directly related to the acquisition. The excess of the cost of an acquisition over the Group's share of the fair value of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If the acquisition cost is below the fair value of the identifiable net assets (negative goodwill), a gain may be reported in other income.

All intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between Group companies are eliminated on consolidation. Consistent accounting policies are applied throughout the Group for the purposes of consolidation. Issuances of a subsidiary's stock to third parties are treated as capital issuances.

Assets held in an agency or fiduciary capacity are not assets of the Group and are not included in the Group's consolidated balance sheet.

Minority interests are shown in the consolidated balance sheet as a separate component of equity, which is distinct from Deutsche Bank's shareholders' equity. The net income attributable to minority interests is separately disclosed on the face of the consolidated income statement.

Associates and Jointly Controlled Entities

An associate is an entity in which the Group has significant influence, but not a controlling interest, over the operating and financial management policy decisions of the entity. Significant influence is generally presumed when the Group holds between 20 % and 50 % of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered in assessing whether the Group has significant influence. Among the other factors that are considered in determining whether the Group has significant influence are representation on the board of directors (supervisory board in the case of German stock corporations) and material intercompany transactions. The existence of these factors could require the application of the equity method of accounting for a particular investment even though the Group's investment is for less than 20 % of the voting stock.

A jointly controlled entity exists when the Group has a contractual arrangement with one or more parties to undertake activities through entities which are subject to joint control.

Investments in associates and jointly controlled entities are accounted for under the equity method of accounting. The Group's share of the results of associates and jointly controlled entities is adjusted to conform to the accounting policies of the Group. Unrealized gains on transactions are eliminated to the extent of the Group's interest in the investee.

Under the equity method of accounting, the Group's investments in associates and jointly controlled entities are initially recorded at cost, and subsequently increased (or decreased) to reflect both the Group's pro-rata share of the post-acquisition net income (or loss) of the associate or jointly controlled entity and other movements included directly in the equity of the associate or jointly controlled entity. Goodwill arising on the acquisition of an associate or a jointly-controlled entity is included in the carrying value of the investment (net of any accumulated impairment loss). Equity method losses in excess of the Group's carrying value of the investment in the entity are charged against other assets held by the Group related to the investee. If those assets are written down to zero, a determination is made whether to report additional losses based on the Group's obligation to fund such losses.

Foreign Currency Translation

The consolidated financial statements are prepared in euros, which is the presentation currency of the Group. Various entities in the Group use a different functional currency, being the currency of the primary economic environment in which the entity operates.

An entity records foreign currency revenues, expenses, gains and losses in its functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than the entity's functional currency are translated at the period end closing rate. Foreign exchange gains and losses resulting from the translation and settlement of these items are recognized in the income statement as net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Translation differences on non-monetary items classified as available for sale (for example, equity securities) are not recognized in the income statement but are included in net gains (losses) not recognized in the income statement within shareholders' equity until the sale of the asset when they are transferred to the income statement as part of the overall gain or loss on sale of the item.

For purposes of translation into the presentation currency, assets, liabilities and equity of foreign operations are translated at the period end closing rate, and items of income and expense are translated into euro at the rates prevailing on the dates of the transactions, or average rates of exchange where these approximate actual rates. The exchange differences arising on the translation of a foreign operation are included in net gains (losses) not recognized in the income statement within shareholders' equity and subsequently included in the profit or loss on disposal or partial disposal of the operation.

Interest, Fees and Commissions

Revenue is recognized when the amount of revenue and associated costs can be reliably measured, it is probable that economic benefits associated with the transaction will be realized, and the stage of completion of the transaction can be reliably measured. This concept is applied to the key-revenue generating activities of the Group as follows.

Net Interest Income – Interest from all interest-bearing assets and liabilities is recognized as net interest income using the effective interest method. The effective interest rate is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and of allocating the interest income or expense over the relevant period using the estimated future cash flows. The estimated future cash flows used in this calculation include those determined by the contractual terms of the asset or liability, all fees that are considered to be integral to the effective interest rate, direct and incremental transaction costs, and all other premiums or discounts.

Once an impairment loss has been recognized on a loan or available for sale debt security financial asset, although the accrual of interest in accordance with the contractual terms of the instrument is discontinued, interest income is recognized based on the rate of interest that was used to discount future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. For a loan this would be the original effective interest rate, but a new effective interest rate would be established each time an available for sale debt security is impaired as impairment is measured to fair value and would be based on a current market rate.

When financial assets are reclassified from trading or available for sale to loans a new effective interest rate is established based on a best estimate of future expected cash flows.

Commission and Fee Income – The recognition of fee revenue (including commissions) is determined by the purpose for the fees and the basis of accounting for any associated financial instruments. If there is an associated financial instrument, fees that are an integral part of the effective interest rate of that financial instrument are included within the effective yield calculation. However, if the financial instrument is carried at fair value through profit or loss, any associated fees are recognized in profit or loss when the instrument is initially recognized, provided there are no significant unobservable inputs used in determining its fair value. Fees earned from services that are provided over a specified service period are recognized over that service period. Fees earned for the completion of a specific service or significant event are recognized when the service has been completed or the event has occurred.

Loan commitment fees related to commitments that are not accounted for at fair value through profit or loss are recognized in commissions and fee income over the life of the commitment if it is unlikely that the Group will enter into a specific lending arrangement. If it is probable that the Group will enter into a specific lending arrangement, the loan commitment fee is deferred until the origination of a loan and recognized as an adjustment to the loan's effective interest rate.

Performance-linked fees or fee components are recognized when the performance criteria are fulfilled.

The following fee income is predominantly earned from services that are provided over a period of time: investment fund management fees, fiduciary fees, custodian fees, portfolio and other management and advisory fees, credit-related fees and commission income. Fees predominantly earned from providing transaction-type services include underwriting fees, corporate finance fees and brokerage fees.

Arrangements involving multiple services or products – If the Group contracts to provide multiple products, services or rights to a counterparty, an evaluation is made as to whether an overall fee should be allocated to the different components of the arrangement for revenue recognition purposes. Structured trades executed by the Group are the principal example of such arrangements and are assessed on a transaction by transaction basis. The assessment considers the value of items or services delivered to ensure that the Group's continuing involvement in other aspects of the arrangement are not essential to the items delivered. It also assesses the value of items not yet delivered and, if there is a right of return on delivered items, the probability of future delivery of remaining items or services. If it is determined that it is appropriate to look at the arrangements as separate components, the amounts received are allocated based on the relative value of each component. If there is no objective and reliable evidence of the value of the delivered item or an individual item is required to be recognized at fair value then the residual method is used. The residual method calculates the amount to be recognized for the delivered component as being the amount remaining after allocating an appropriate amount of revenue to all other components.

Financial Assets and Liabilities

The Group classifies its financial assets and liabilities into the following categories: financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, loans, financial assets available for sale ("AFS") and other financial liabilities. The Group does not classify any financial instruments under the held-to-maturity category. Appropriate classification of financial assets and liabilities is determined at the time of initial recognition or when reclassified in the balance sheet. Generally the balance sheet captions are the classes of financial assets and liabilities except for those as described in this section.

Purchases and sales of financial assets and issuances and repurchases of financial liabilities classified at fair value through profit or loss and financial assets classified as AFS are recognized on trade date, which is the date on which the Group commits to purchase or sell the asset or issue or repurchase the financial liability. All other financial instruments are recognized on a settlement date basis.

Financial Assets and Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The Group classifies certain financial assets and financial liabilities as either held for trading or designated at fair value through profit or loss. They are carried at fair value and presented as financial assets at fair value through profit or loss and financial liabilities at fair value through profit or loss, respectively. Related realized and unrealized gains and losses are included in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Interest on interest earning assets such as traded loans and debt securities and dividends on equity instruments are presented in interest and similar income for financial instruments at fair value through profit or loss.

Trading Assets and Liabilities – Financial instruments are classified as held for trading if they have been originated, acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing them in the near term, or they form part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking.

Financial Instruments Designated at Fair Value through Profit or Loss – Certain financial assets and liabilities that do not meet the definition of trading assets and liabilities are designated at fair value through profit or loss using the fair value option. To be designated at fair value through profit or loss, financial assets and liabilities must meet one of the following criteria: (1) the designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency; (2) a group of financial assets or liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis in accordance with a documented risk management or investment strategy; or (3) the instrument contains one or more embedded derivatives unless: (a) the embedded derivative does not significantly modify the cash flows that otherwise would be required by the contract; or (b) it is clear with little or no analysis that separation is prohibited. In addition, the Group allows the fair value option to be designated only for those financial instruments for which a reliable estimate of fair value can be obtained.

Loan Commitments

Certain loan commitments are designated at fair value through profit or loss under the fair value option. As indicated under the discussion of 'Derivatives and Hedge Accounting', some loan commitments are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss. All other loan commitments remain off-balance sheet. Therefore, the Group does not recognize and measure changes in fair value of these off-balance sheet loan commitments that result from changes in market interest rates or credit spreads. However, as specified in the discussion "Impairment of loans and provision for off-balance sheet positions" below, these off-balance sheet loan commitments are assessed for impairment individually and, where appropriate, collectively.

Loans

Loans include originated and purchased non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and which are not classified as financial assets at fair value through profit or loss or financial assets available for sale.

Loans are initially recognized at fair value. When the loan is issued at a market rate, fair value is represented by the cash advanced to the borrower plus the net of direct and incremental transaction costs and fees. They are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method less impairment.

Financial Assets Classified as Available for Sale

Financial assets that are not classified as at fair value through profit or loss or as loans are classified as AFS, as either debt or equity securities. A financial asset classified as AFS is initially recognized at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. The amortization of premiums and accretion of discount are recorded in net interest income. Financial assets classified as AFS are carried at fair value with the changes in fair value reported in equity, in net gains (losses) not recognized in the income statement, unless the asset is subject to a fair value hedge, in which case changes in fair value resulting from the risk being hedged are recorded in other income. For monetary financial assets classified as AFS (for example, debt instruments), changes in carrying amounts relating to changes in foreign exchange rate are recognized in the income statement and other changes in carrying amount are recognized in equity as indicated above. For financial assets classified as AFS that are not monetary items (for example, equity instruments), the gain or loss that is recognized in equity includes any related foreign exchange component.

Financial assets classified as AFS are assessed for impairment as discussed in the section of this Note 'Impairment of financial assets classified as Available for Sale'. Realized gains and losses are reported in net gains (losses) on financial assets available for sale. Generally, the weighted-average cost method is used to determine the cost of financial assets. Gains and losses recorded in equity are transferred to the income statement on disposal of an available for sale asset as part of the overall gain or loss on sale.

Financial Liabilities

Except for financial liabilities at fair value through profit or loss, financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Financial liabilities include long-term and short-term debt issued which are initially measured at fair value, which is the consideration received, net of transaction costs incurred. Repurchases of issued debt in the market are treated as extinguishments and any related gain or loss is recorded in the consolidated statement of income. A subsequent sale of own bonds in the market is treated as a reissuance of debt.

Reclassification of Certain Financial Assets

The Group may reclassify certain financial assets out of financial assets as at fair value through profit or loss and the available for sale classification into the loans classification. For assets to be reclassified there must be a clear change in management intent with respect to the assets since initial recognition and the financial asset must meet the definition of a loan at the reclassification date. Additionally, there must be an intent and ability to hold the asset for the foreseeable future at the reclassification date. There is no single specific period that defines foreseeable future. Rather, it is a matter requiring management judgment. In exercising this judgment, the Group established the following minimum guideline for what constitutes foreseeable future. At the time of reclassification, there must be:

- no intent to dispose of the asset through sale or securitization within one year and no internal or external requirement that would restrict the Group's ability to hold or require sale; and
- the business plan going forward should not be to profit from short-term movements in price.

Financial assets proposed for reclassification which meet these criteria are considered based on the facts and circumstances of each financial asset under consideration. A positive management assertion is required after taking into account the ability and plausibility to execute the strategy to hold.

Financial assets are reclassified at their fair value at the reclassification date. Any gain or loss already recognized in the income statement is not reversed. The fair value of the instrument at reclassification date becomes the new amortized cost of the instrument. The expected cash flows on the financial instruments are estimated at the reclassification date and these estimates are used to calculate a new effective interest rate for the instruments. If there is a subsequent increase in expected future cash flows on reclassified assets as a result of increased recoverability, the effect of that increase is recognized as an adjustment to the effective interest rate from the date of the change in estimate rather than as an adjustment to the carrying amount of the asset at the date of the change in estimate. If there is a subsequent decrease in expected future cash flows the asset would be assessed for impairment as discussed in the section of this Note 'Impairment of Loans and Provision for Off-Balance Sheet Positions'.

For instruments reclassified from available for sale to loans and receivables any unrealized gain or loss recognized in shareholders' equity is subsequently amortized into interest income using the effective interest rate of the instrument. If the instrument is subsequently impaired any unrealized loss which is held in shareholders' equity for that instrument at that date is immediately recognized in the income statement as a loan loss provision.

Determination of Fair Value

Fair value is defined as the price at which an asset or liability could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The fair value of instruments that are quoted in active markets is determined using the quoted prices where they represent those at which regularly and recently occurring transactions take place. The Group uses valuation techniques to establish the fair value of instruments where prices quoted in active markets are not available. Therefore, where possible, parameter inputs to the valuation techniques are based on observable data derived from prices of relevant instruments traded in an active market. These valuation techniques involve some level of management estimation and judgment, the degree of which will depend on the price transparency for the instrument or market and the instrument's complexity. The valuation process to determine fair value also includes making appropriate adjustments to the valuation model outputs to consider

factors such as bid-offer spread valuation adjustments, liquidity and credit risk (both counterparty credit risk in relation to financial assets and the non-performance in relation to financial liabilities).

Recognition of Trade Date Profit

If there are significant unobservable inputs used in the valuation technique, the financial instrument is recognized at the transaction price and any profit implied from the valuation technique at trade date is deferred. Using systematic methods, the deferred amount is recognized over the period between trade date and the date when the market is expected to become observable, or over the life of the trade (whichever is shorter). Such methodology is used because it reflects the changing economic and risk profiles of the instruments as the market develops or as the instruments themselves progress to maturity. Any remaining trade date deferred profit is recognized in the income statement when the transaction becomes observable or the Group enters into offsetting transactions that substantially eliminate the instrument's risk. In the rare circumstances that a trade date loss arises, it would be recognized at inception of the transaction to the extent that it is probable that a loss has been incurred and a reliable estimate of the loss amount can be made.

Derivatives and Hedge Accounting

Derivatives are used to manage exposures to interest rate, foreign currency, credit and other market price risks, including exposures arising from forecast transactions. All freestanding contracts that are considered derivatives for accounting purposes are carried at fair value on the balance sheet regardless of whether they are held for trading or nontrading purposes.

Gains and losses on derivatives held for trading are included in gain (loss) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

The Group makes commitments to originate loans it intends to sell. Such positions are classified as financial assets/liabilities at fair value through profit or loss, and related gains and losses are included in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Loan commitments that can be settled net in cash or by delivering or issuing another financial instrument are classified as derivatives. Market value guarantees provided on specific mutual fund products offered by the Group are also accounted for as derivatives and carried at fair value, with changes in fair value recorded in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Certain derivatives entered into for nontrading purposes, which do not qualify for hedge accounting but are otherwise effective in offsetting the effect of transactions on noninterest income and expenses, are recorded in other assets or other liabilities with both realized and unrealized changes in fair value recorded in the same noninterest income and expense captions as those affected by the transaction being offset. The changes in fair value of all other derivatives not qualifying for hedge accounting are recorded in net gains and losses on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Embedded Derivatives

Some hybrid contracts contain both a derivative and a non-derivative component. In such cases, the derivative component is termed an embedded derivative, with the non-derivative component representing the host contract. If the economic characteristics and risks of embedded derivatives are not closely related to those of the host contract, and the hybrid contract itself is not carried at fair value through profit or loss, the embedded derivative is bifurcated and reported at fair value, with gains and losses recognized in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. The host contract will continue to be accounted for in accordance with the appropriate accounting standard. The carrying amount of an embedded derivative is reported in the same consolidated balance sheet line item as the host contract. Certain hybrid instruments have been designated at fair value through profit or loss using the fair value option.

Hedge Accounting

If derivatives are held for risk management purposes and the transactions meet specific criteria, the Group applies hedge accounting. For accounting purposes there are three possible types of hedges: (1) hedges of changes in fair value of assets, liabilities or firm commitments (fair value hedges); (2) hedges of variability of future cash flows from highly probable forecast transactions and floating rate assets and liabilities (cash flow hedges); and (3) hedges of the translation adjustments resulting from translating the functional currency financial statements of foreign operations into the presentation currency of the parent (hedges of net investments in foreign operations).

When hedge accounting is applied, the Group designates and documents the relationship between the hedging instrument and hedged item as well as its risk management objective and strategy for undertaking the hedging transactions, and the nature of the risk being hedged. This documentation includes a description of how the Group will assess the hedging instrument's effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Hedge effectiveness is assessed at inception and throughout the term of each hedging relationship. Hedge effectiveness is always calculated, even when the terms of the derivative and hedged item are matched.

Hedging derivatives are reported as other assets and other liabilities. In the event that any derivative is subsequently de-designated as a hedging derivative, it is transferred to financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Subsequent changes in fair value are recognized in gain (loss) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

For hedges of changes in fair value, the changes in the fair value of the hedged asset or liability, or a portion thereof, attributable to the risk being hedged are recognized in the income statement along with changes in the entire fair value of the derivative. When hedging interest rate risk, any interest accrued or paid on both the derivative and the hedged item is reported in interest income or expense and the unrealized gains and losses from the fair value adjustments are reported in other income. When hedging the foreign exchange risk of an available for sale security, the fair value adjustments related to the security's foreign exchange exposures are also recorded in other income. Hedge ineffectiveness is reported in other income and is measured as the net effect of changes in the fair value of the hedging instrument and changes in the fair value of the hedged item arising from changes in the market rate or price related to the risk being hedged.

If a fair value hedge of a debt instrument is discontinued prior to the instrument's maturity because the derivative is terminated or the relationship is de-designated, any remaining interest rate-related fair value adjustments made to the carrying amount of the debt instrument (basis adjustments) are amortized to interest income or expense over the remaining term of the original hedging relationship. For other types of fair value adjustments and whenever a hedged asset or liability is sold or otherwise derecognized any basis adjustments are included in the calculation of the gain or loss on derecognition.

For hedges of variability in cash flows, there is no change to the accounting for the hedged item and the derivative is carried at fair value, with changes in value reported initially in net gains (losses) not recognized in the income statement to the extent the hedge is effective. These amounts initially recorded in net gains (losses) not recognized in the income statement are subsequently reclassified into the income statement in the same periods during which the forecast transaction affects the income statement. Thus, for hedges of interest rate risk, the amounts are amortized into interest income or expense at the same time as the interest is accrued on the hedged transaction. When hedging the foreign exchange risk of a non-monetary financial asset classified as available for sale, such as an equity instrument, the amounts initially recorded in net gains (losses) not recognized in the income statement are subsequently reclassified and included in the calculation of the gain or loss on sale once the hedged asset is sold.

Hedge ineffectiveness is recorded in other income and is usually measured as the excess (if any) in the absolute change in fair value of the actual hedging derivative over the absolute change in the fair value of the hypothetically perfect hedge.

When hedges of variability in cash flows are discontinued, amounts remaining in net gains (losses) not recognized in the income statement are amortized to interest income or expense over the remaining life of the original hedge relationship. When other types of hedges of variability in cash flows are discontinued, the related amounts in net gains (losses) not recognized in the income statement are reclassified into either the same income statement caption and period as profit or loss from the forecasted transaction, or in other income when the forecast transaction is no longer expected to occur.

For hedges of the translation adjustments resulting from translating the functional currency financial statements of foreign operations (hedge of a net investment in a foreign operation) into the presentation currency of the parent, the portion of the change in fair value of the derivative due to changes in the spot foreign exchange rate is recorded as a foreign currency translation adjustment in net gains (losses) not recognized in the income statement to the extent the hedge is effective; the remainder is recorded as other income in the income statement.

The gain or loss on the hedging instrument relating to the effective portion of the hedge is recognized in profit or loss on disposal of the foreign operation.

Impairment of Financial Assets

At each balance sheet date, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if there is:

- objective evidence of impairment as a result of a loss event that occurred after the initial recognition of the asset and up to the balance sheet date ("a loss event");
- the loss event had an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets; and
- a reliable estimate of the loss amount can be made.

Impairment of Loans and Provision for Off-Balance Sheet Positions

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for loans that are individually significant. It then assesses collectively for loans that are not individually significant and loans which are significant but for which there is no objective evidence of impairment under the individual assessment.

To allow management to determine whether a loss event has occurred on an individual basis, all significant counterparty relationships are reviewed periodically. This evaluation considers current information and events related to the counterparty, such as the counterparty experiencing significant financial difficulty or a breach of contract, for example, default or delinquency in interest or principal payments.

If there is evidence of impairment leading to an impairment loss for an individual counterparty relationship, then the amount of the loss is determined as the difference between the carrying amount of the loan(s), including accrued interest, and the present value of expected future cash flows discounted at the loan's original effective interest rate or the effective interest rate established upon reclassification to loans, including cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral. The carrying amount of the loans is reduced by the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the income statement as a component of the provision for credit losses.

The collective assessment of impairment is principally to establish an allowance amount relating to loans that are either individually significant but for which there is no objective evidence of impairment, or are not individually significant but for which there is, on a portfolio basis, a loss amount that is probable of having occurred and is reasonably estimable. The loss amount has three components. The first component is an amount for transfer and currency convertibility risks for loan exposures in countries where there are serious doubts about the ability of counterparties to

comply with the repayment terms due to the economic or political situation prevailing in the respective country of domicile. This amount is calculated using ratings for country risk and transfer risk which are established and regularly reviewed for each country in which the Group does business. The second component is an allowance amount representing the incurred losses on the portfolio of smaller-balance homogeneous loans, which are loans to individuals and small business customers of the private and retail business. The loans are grouped according to similar credit risk characteristics and the allowance for each group is determined using statistical models based on historical experience. The third component represents an estimate of incurred losses inherent in the group of loans that have not yet been individually identified or measured as part of the smaller-balance homogenized loans. Loans that were found not to be impaired when evaluated on an individual basis are included in the scope of this component of the allowance.

Once a loan is identified as impaired, although the accrual of interest in accordance with the contractual terms of the loan is discontinued, the accretion of the net present value of the written down amount of the loan due to the passage of time is recognized as interest income based on the original effective interest rate of the loan.

At each balance sheet date, all impaired loans are reviewed for changes to the present value of expected future cash flows discounted at the loan's original effective interest rate. Any change to the previously recognized impairment loss is recognized as a change to the allowance account and recorded in the income statement as a component of the provision for credit losses.

When it is considered that there is no realistic prospect of recovery and all collateral has been realized or transferred to the Group, the loan and any associated allowance is written off. Subsequent recoveries, if any, are credited to the allowance account and recorded in the income statement as a component of the provision for credit losses.

The process to determine the provision for off-balance sheet positions is similar to the methodology used for loans. Any loss amounts are recognized as an allowance in the balance sheet within other liabilities and charged to the income statement as a component of the provision for credit losses.

If in a subsequent period the amount of a previously recognized impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the impairment loss is reversed by reducing the allowance account accordingly. Such reversal is recognized in profit or loss.

Impairment of Financial Assets Classified as Available for Sale

For financial assets classified as AFS, management assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that an individual asset is impaired.

In the case of equity investments classified as AFS, objective evidence includes a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below cost. In the case of debt securities classified as AFS, impairment is assessed based on the same criteria as for loans.

If there is evidence of impairment, the cumulative unrealized loss previously recognized in equity, in net gains (losses) not recognized in the income statement, is removed from equity and recognized in the income statement for the period, reported in net gains (losses) on financial assets available for sale. This amount is determined as the difference between the acquisition cost (net of any principal repayments and amortization) and current fair value of the asset less any impairment loss on that investment previously recognized in the income statement.

When an AFS debt security is impaired, subsequent measurement is on a fair value basis with changes reported in the income statement. When the fair value of the AFS debt security recovers to at least amortized cost it is no longer considered impaired and subsequent changes in fair value are reported in equity.

Reversals of impairment losses on equity investments classified as AFS are not reversed through the income statement; increases in their fair value after impairment are recognized in equity.

Derecognition of Financial Assets and Liabilities

Financial Asset Derecognition

A financial asset is considered for derecognition when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or the Group has either transferred the contractual right to receive the cash flows from that asset, or has assumed an obligation to pay those cash flows to one or more recipients, subject to certain criteria.

The Group derecognizes a transferred financial asset if it transfers substantially all the risks and rewards of ownership.

The Group enters into transactions in which it transfers previously recognized financial assets but retains substantially all the associated risks and rewards of those assets; for example, a sale to a third party in which the Group enters into a concurrent total return swap with the same counterparty. These types of transactions are accounted for as secured financing transactions.

In transactions in which substantially all the risks and rewards of ownership of a financial asset are neither retained nor transferred, the Group derecognizes the transferred asset if control over that asset, i.e. the practical ability to sell the transferred asset, is relinquished. The rights and obligations retained in the transfer are recognized separately as assets and liabilities, as appropriate. If control over the asset is retained, the Group continues to recognize the asset to the extent of its continuing involvement, which is determined by the extent to which it remains exposed to changes in the value of the transferred asset.

The derecognition criteria are also applied to the transfer of part of an asset, rather than the asset as a whole, or to a group of similar financial assets in their entirety, when applicable. If transferring a part of an asset, such part must be a specifically identified cash flow, a fully proportionate share of the asset, or a fully proportionate share of a specifically-identified cash flow.

Securitization

The Group securitizes various consumer and commercial financial assets, which is achieved via the sale of these assets to an SPE, which in turn issues securities to investors. The transferred assets may qualify for derecognition in full or in part, under the policy on derecognition of financial assets. Synthetic securitization structures typically involve derivative financial instruments for which the policies in the Derivatives and Hedge Accounting section would apply. Those transfers that do not qualify for derecognition may be reported as secured financing or result in the recognition of continuing involvement liabilities. The investors and the securitization vehicles generally have no recourse to the Group's other assets in cases where the issuers of the financial assets fail to perform under the original terms of those assets.

Interests in the securitized financial assets may be retained in the form of senior or subordinated tranches, interest only strips or other residual interests (collectively referred to as 'retained interests'). Provided the Group's retained interests do not result in consolidation of an SPE, nor in continued recognition of the transferred assets, these interests are typically recorded in financial assets at fair value through profit or loss and carried at fair value. Consistent with the valuation of similar financial instruments, fair value of retained tranches or the financial assets is initially and subsequently determined using market price quotations where available or internal pricing models that utilize variables such as yield curves, prepayment speeds, default rates, loss severity, interest rate volatilities and spreads. The assumptions used for pricing are based on observable transactions in similar securities and are verified by external pricing sources, where available.

Gains or losses on securitization depend in part on the carrying amount of the transferred financial assets, allocated between the financial assets derecognized and the retained interests based on their relative fair values at the date of the transfer. Gains or losses on securitization are recorded in gain (loss) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss if the transferred assets were classified as financial assets at fair value through profit or loss.

Derecognition of Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or canceled or expires. If an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of the existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the income statement.

Repurchase and Reverse Repurchase Agreements

Securities purchased under resale agreements ("reverse repurchase agreements") and securities sold under agreements to repurchase ("repurchase agreements") are treated as collateralized financings and are recognized initially at fair value, being the amount of cash disbursed and received, respectively. The party disbursing the cash takes possession of the securities serving as collateral for the financing and having a market value equal to, or in excess of the principal amount loaned. The securities received under reverse repurchase agreements and securities delivered under repurchase agreements are not recognized on, or derecognized from, the balance sheet, unless the risks and rewards of ownership are obtained or relinquished.

The Group has chosen to apply the fair value option to certain repurchase and reverse repurchase portfolios that are managed on a fair value basis.

Interest earned on reverse repurchase agreements and interest incurred on repurchase agreements is reported as interest income and interest expense, respectively.

Securities Borrowed and Securities Loaned

Securities borrowed transactions generally require the Group to deposit cash with the securities lender. In a securities loaned transaction, the Group generally receives either cash collateral, in an amount equal to or in excess of the market value of securities loaned, or securities. The Group monitors the fair value of securities borrowed and securities loaned and additional collateral is disbursed or obtained, if necessary.

The amount of cash advanced or received is recorded as securities borrowed and securities loaned, respectively.

The securities borrowed are not themselves recognized in the financial statements. If they are sold to third parties, the obligation to return the securities is recorded as a financial liability at fair value through profit or loss and any subsequent gain or loss is included in the income statement in gain (loss) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Securities lent to counterparties are also retained on the balance sheet.

Fees received or paid are reported in interest income and interest expense, respectively. Securities owned and pledged as collateral under securities lending agreements in which the counterparty has the right by contract or custom to sell or repledge the collateral are disclosed as such on the face of the consolidated balance sheet.

Offsetting Financial Instruments

Financial assets and liabilities are offset, with the net amount reported in the balance sheet, only if there is a currently enforceable legal right to set off the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis or to realize an asset and settle the liability simultaneously. In all other situations they are presented gross.

Property and Equipment

Property and equipment includes own-use properties, leasehold improvements, furniture and equipment and software (operating systems only). Own-use properties are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation is generally recognized using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets. The range of estimated useful lives is 25 to 50 years for property and 3 to 10 years for furniture and equipment. Leasehold improvements are capitalized and subsequently depreciated on a straight-line basis over the shorter of the term of the lease and the estimated useful life of the improvement, which generally ranges from 3 to 15 years. Depreciation of property and equipment is included in general and administrative expenses. Maintenance and repairs are also charged to general and administrative expenses. Gains and losses on disposals are included in other income.

Property and equipment are tested for impairment at least annually and an impairment charge is recorded to the extent the recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value in use, is less than its carrying amount. Value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from the asset. After the recognition of impairment of an asset, the depreciation charge is adjusted in future periods to reflect the asset's revised carrying amount. If an impairment is later reversed, the depreciation charge is adjusted prospectively.

Properties leased under a finance lease are capitalized as assets in property and equipment and depreciated over the terms of the leases.

Investment Property

The Group generally uses the cost model for valuation of investment property and the carrying value is included on the balance sheet in other assets. When the Group issues liabilities that are backed by investment property, which pay a return linked directly to the fair value of, or returns from, specified investment property assets, it has elected to apply the fair value model to those specific investment property assets. The Group engages, as appropriate, external real estate experts to determine the fair value of the investment property by using recognized valuation techniques. In cases in which prices of recent market transactions of comparable properties are available, fair value is determined by reference to these transactions.

Goodwill and Other Intangible Assets

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries, associates and jointly controlled entities, and represents the excess of the fair value of the purchase consideration and costs directly attributable to the acquisition over the net fair value of the Group's share of the identifiable assets acquired and the liabilities and contingent liabilities assumed on the date of the acquisition.

For the purpose of calculating goodwill, fair values of acquired assets, liabilities and contingent liabilities are determined by reference to market values or by discounting expected future cash flows to present value. This discounting is either performed using market rates or by using risk-free rates and risk-adjusted expected future cash flows.

Goodwill on the acquisition of subsidiaries is capitalized and reviewed for impairment annually, or more frequently if there are indications that impairment may have occurred. Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing considering the business level at which goodwill is monitored for internal management purposes. On this basis, the Group's goodwill carrying cash-generating units are:

- Global Markets and Corporate Finance (within the Corporate Banking & Securities corporate division);
- Global Transaction Banking;
- Asset Management and Private Wealth Management (within the Asset and Wealth Management corporate division);
- Private & Business Clients; and
- Corporate Investments.

Goodwill on the acquisitions of associates and jointly controlled entities is included in the cost of the investments and is reviewed for impairment annually, or more frequently if there is an indication that impairment may have occurred.

If goodwill has been allocated to a cash-generating unit and an operation within that unit is disposed of, the attributable goodwill is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on its disposal.

Intangible assets are recognized separately from goodwill when they are separable or arise from contractual or other legal rights and their fair value can be measured reliably. Intangible assets that have a finite useful life are stated at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Customer-related intangible assets that have a finite useful life are amortized over periods of between 1 and 20 years on a straight-line basis based on their expected useful life. Mortgage servicing rights are carried at cost and amortized in proportion to, and over the estimated period of, net servicing revenue. The assets are tested for impairments and their useful lives reaffirmed at least annually.

Certain intangible assets have an indefinite useful life; these are primarily investment management agreements related to retail mutual funds. These indefinite life intangibles are not amortized but are tested for impairment at least annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that impairment may have occurred.

Costs related to software developed or obtained for internal use are capitalized if it is probable that future economic benefits will flow to the Group, and the cost can be measured reliably. Capitalized costs are depreciated using the straight-line method over a period of 1 to 3 years. Eligible costs include external direct costs for materials and services, as well as payroll and payroll-related costs for employees directly associated with an internal-use software project. Overhead costs, as well as costs incurred during the research phase or after software is ready for use, are expensed as incurred.

On acquisition of insurance businesses, the excess of the purchase price over the acquirer's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities is accounted for as an intangible asset. This intangible asset represents the present value of future cash flows over the reported liability at the date of acquisition. This is known as value of business acquired ("VOBA").

The VOBA is amortized at a rate determined by considering the profile of the business acquired and the expected depletion in its value. The VOBA acquired is reviewed regularly for any impairment in value and any reductions are charged as an expense to the income statement.

Financial Guarantees

Financial guarantee contracts are contracts that require the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payments when due in accordance with the terms of a debt instrument. Such financial guarantees are given to banks, financial institutions and other parties on behalf of customers to secure loans, overdrafts and other banking facilities.

Financial guarantees are recognized initially in the financial statements at fair value on the date the guarantee is given. Subsequent to initial recognition, the Group's liabilities under such guarantees are measured at the higher of the amount initially recognized, less cumulative amortization, and the best estimate of the expenditure required to settle any financial obligation as of the balance sheet date. These estimates are determined based on experience with similar transactions and history of past losses, and management's determination of the best estimate.

Any increase in the liability relating to guarantees is recorded in the income statement under general and administrative expenses.

Leasing Transactions

Lessor

Assets leased to customers under agreements which transfer substantially all the risks and rewards of ownership, with or without ultimate legal title, are classified as finance leases. When assets held are subject to a finance lease, the leased assets are derecognized and a receivable is recognized which is equal to the present value of the minimum lease payments, discounted at the interest rate implicit in the lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging a finance lease are incorporated into the receivable through the discount rate applied to the lease. Finance lease income is recognized over the lease term based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment in the finance lease.

Assets leased to customers under agreements which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. The leased assets are included within premises and equipment on the Group's balance sheet and depreciation is provided on the depreciable amount of these assets on a systematic basis over their estimated useful economic lives. Rental income is recognized on a straight-line basis over the period of the lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Lessee

Assets held under finance leases are initially recognized on the balance sheet at an amount equal to the fair value of the leased property or, if lower, the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the balance sheet as a finance lease obligation. The discount rate used in calculating the present value of the minimum lease payments is either the interest rate implicit in the lease, if it is practicable to determine, or the incremental borrowing rate. Contingent rentals are recognized as expense in the periods in which they are incurred.

Operating lease rentals payable are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term, which commences when the lessee controls the physical use of the property. Lease incentives are treated as a reduction of rental expense and are also recognized over the lease term on a straight-line basis. Contingent rentals arising under operating leases are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

Sale-Leaseback Arrangements

If a sale-leaseback transaction results in a finance lease, any excess of sales proceeds over the carrying amount of the asset is not immediately recognized as income by a seller-lessee but is deferred and amortized over the lease term.

If a sale-leaseback transaction results in an operating lease, the timing of profit recognition is a function of the difference between the sales price and fair value. When it is clear that sales price is at fair value, the profit (the difference between the sales price and carrying value) is recognized immediately. If the sales price is below fair value, any profit or loss is recognized immediately, except that if the loss is compensated for by future lease payments at below market price, it is deferred and amortized in proportion to the lease payments over the period the asset is expected to be used. If the sales price is above fair value, the excess over fair value is deferred and amortized over the period the asset is expected to be used.

Employee Benefits

Pension Benefits

The Group provides a number of pension plans. In addition to defined contribution plans, there are retirement plans accounted for as defined benefit plans. The assets of all the Group's defined contribution plans are held in independently-administered funds. Contributions are generally determined as a percentage of salary and are expensed based on employee services rendered, generally in the year of contribution.

All retirement benefit plans are valued using the projected unit-credit method to determine the present value of the defined benefit obligation and the related service costs. Under this method, the determination is based on actuarial calculations which include assumptions about demographics, salary increases and interest and inflation rates. Actuarial gains and losses are recognized in shareholders' equity and presented in the Statement of Recognized Income and Expense in the period in which they occur. The Group's benefit plans are usually funded.

Other Post-Employment Benefits

In addition, the Group maintains unfunded contributory post-employment medical plans for a number of current and retired employees who are mainly located in the United States. These plans pay stated percentages of eligible medical and dental expenses of retirees after a stated deductible has been met. The Group funds these plans on a cash basis as benefits are due. Analogous to retirement benefit plans these plans are valued using the projected unit-credit method. Actuarial gains and losses are recognized in full in the period in which they occur in shareholders' equity and presented in the Statement of Recognized Income and Expense.

Share-Based Compensation

Compensation expense for awards classified as equity instruments is measured at the grant date based on the fair value of the share-based award. For share awards, the fair value is the quoted market price of the share reduced by the present value of the expected dividends that will not be received by the employee and adjusted for the effect, if any, of restrictions beyond the vesting date. In case an award is modified such that its fair value immediately after modification exceeds its fair value immediately prior to modification, a remeasurement takes place and the resulting increase in fair value is recognized as additional compensation expense.

The Group records the offsetting amount to the recognized compensation expense in additional paid-in capital (APIC). Compensation expense is recorded on a straight-line basis over the period in which employees perform services to which the awards relate or over the period of the tranches for those awards delivered in tranches. Estimates of expected forfeitures are periodically adjusted in the event of actual forfeitures or for changes in expectations. The timing of expense recognition relating to grants which, due to early retirement provisions, include a nominal but non-substantive service period are accelerated by shortening the amortization period of the expense from the grant date to the date when the employee meets the eligibility criteria for the award, and not the vesting date. For awards that are delivered in tranches, each tranche is considered a separate award and amortized separately.

Compensation expense for share-based awards payable in cash is remeasured to fair value at each balance sheet date, and the related obligations are included in other liabilities until paid.

Obligations to Purchase Common Shares

Forward purchases of Deutsche Bank shares, and written put options where Deutsche Bank shares are the underlying, are reported as obligations to purchase common shares if the number of shares is fixed and physical settlement for a fixed amount of cash is required. At inception the obligation is recorded at the present value of the settlement amount of the forward or option. For forward purchases and written put options of Deutsche Bank shares, a corresponding charge is made to shareholders' equity and reported as equity classified as an obligation to purchase common shares. For forward purchases of minority interest shares, a corresponding reduction to equity is made.

The liabilities are accounted for on an accrual basis, and interest costs, which consist of time value of money and dividends, on the liability are reported as interest expense. Upon settlement of such forward purchases and written put options, the liability is extinguished and the charge to equity is reclassified to common shares in treasury.

Deutsche Bank common shares subject to such forward contracts are not considered to be outstanding for purposes of basic earnings per share calculations, but are for diluted earnings per share calculations to the extent that they are, in fact, dilutive.

Put and call option contracts with Deutsche Bank shares as the underlying where the number of shares is fixed and physical settlement is required are not classified as derivatives. They are transactions in the Group's equity. All other derivative contracts in which Deutsche Bank shares are the underlying are recorded as financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Income Taxes

The Group recognizes the current and deferred tax consequences of transactions that have been included in the consolidated financial statements using the provisions of the respective jurisdictions' tax laws. Current and deferred taxes are charged or credited to equity if the tax relates to items that are charged or credited directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for future tax consequences attributable to temporary differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases, unused tax losses and unused tax credits. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available against which those unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences can be utilized.

Deferred tax assets and liabilities are measured based on the tax rates that are expected to apply in the period that the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Current tax assets and liabilities are offset when (1) they arise from the same tax reporting entity or tax group of reporting entities, (2) they relate to the same tax authority, (3) the legally enforceable right to offset exists and (4) they are intended to be settled net or realized simultaneously.

Deferred tax assets and liabilities are offset when the legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities exists and the deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxing authority on either the same tax reporting entity or tax group of reporting entities.

Deferred tax liabilities are provided on taxable temporary differences arising from investments in subsidiaries, branches and associates and interests in joint ventures except when the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and it is probable that the difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred income tax assets are provided on deductible temporary differences arising from such investments only to the extent that it is probable that the differences will reverse in the foreseeable future and sufficient taxable income will be available against which those temporary differences can be utilized.

Deferred tax related to fair value remeasurement of available for sale investments, cash flow hedges, actuarial valuations related to defined benefit plans and other items, which are charged or credited directly to equity, is also credited or charged directly to equity and subsequently recognized in the income statement once the gain or loss is realized.

For share-based payment transactions, the Group may receive a tax deduction related to the compensation paid in shares. The amount deductible for tax purposes may differ from the cumulative compensation expense recorded. At any reporting date, the Group must estimate the expected future tax deduction based on the current share price. If the amount deductible, or expected to be deductible, for tax purposes exceeds the cumulative compensation expense, the excess tax benefit is recognized in equity. If the amount deductible, or expected to be deductible, for tax purposes is less than the cumulative compensation expense, the shortfall is recognized in the Group's income statement for the period.

The Group's insurance business in the United Kingdom (Abbey Life Assurance Company Limited) is subject to income tax on the policyholder's investment returns (policyholder tax). This tax is included in the Group's income tax expense/benefit even though it is economically the income tax expense/benefit of the policyholder, which reduces/increases the Group's liability to the policyholder.

Provisions

Provisions are recognized if the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, if it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation as of the balance sheet date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted and measured at the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation, using a pre-tax rate that reflects the current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to the passage of time is recognized as interest expense.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party (for example, because the obligation is covered by an insurance policy), a receivable is recognized if it is virtually certain that reimbursement will be received.

Statement of Cash Flows

For purposes of the consolidated statement of cash flows, the Group's cash and cash equivalents include highly liquid investments that are readily convertible into cash and which are subject to an insignificant risk of change in value. Such investments include cash and balances at central banks and demand deposits with banks.

The Group's assignment of cash flows to the operating, investing or financing category depends on the business model ("management approach"). For the Group the primary operating activity is to manage financial assets and financial liabilities. Therefore, the issuance and management of long-term borrowings is a core operating activity which is different than for a non-financial company, where borrowing is not a principal revenue producing activity and thus is part of the financing category.

The Group views the issuance of senior long-term debt as an operating activity. Senior long-term debt comprises structured notes and asset backed securities, which are designed and executed by CIB business lines and which are revenue generating activities and the other component is debt issued by Treasury, which is considered interchangeable with other funding sources; all of the funding costs are allocated to business activities to establish their profitability.

Cash flows related to subordinated long-term debt and trust preferred securities are viewed differently than those related to senior-long term debt because they are managed as an integral part of the Group's capital, primarily to meet regulatory capital requirements. As a result they are not interchangeable with other operating liabilities, but can only be interchanged with equity and thus are considered part of the financing category.

The amounts shown in the statement of cash flows do not precisely match the movements in the balance sheet from one period to the next as they exclude non-cash items such as movements due to foreign exchange translation and movements due to changes in the group of consolidated companies.

Movements in balances carried at fair value through profit or loss represent all changes affecting the carrying value. This includes the effects of market movements and cash inflows and outflows. The movements in balances carried at fair value are usually presented in operating cash flows.

Insurance

The Group's insurance business issues two types of contracts:

Insurance Contracts – These are annuity and universal life contracts under which the Group accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specific uncertain future event adversely affects the policyholder. Such contracts remain insurance contracts until all rights and obligations are extinguished or expire. All insurance contract liabilities are measured under the provisions of U.S. GAAP for insurance contracts.

Non-Participating Investment Contracts ("Investment Contracts") – These contracts do not contain significant insurance risk or discretionary participation features. These are measured and reported consistently with other financial liabilities, which are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss.

Financial assets held to back annuity contracts have been classified as financial instruments available for sale. Financial assets held for other insurance and investment contracts have been designated as fair value through profit or loss under the fair value option.

Insurance Contracts

Premiums on long-term insurance contracts are recognized as income when received. For single premium business, this is the date from which the policy is effective. For regular premium contracts, receivables are recognized at the date when payments are due. Premiums are shown before deduction of commissions. When policies lapse due to non-receipt of premiums, all related premium income accrued but not received from the date they are deemed to have lapsed, net of related expense, is offset against premiums.

Claims are recorded as an expense when they are incurred, and reflect the cost of all claims arising during the year, including policyholder profit participations allocated in anticipation of a participation declaration.

The aggregate policy reserves for universal life insurance contracts are equal to the account balance, which represents premiums received and investment returns credited to the policy, less deductions for mortality costs and expense charges. For other unit-linked insurance contracts the policy reserve represents the fair value of the underlying assets.

For annuity contracts, the liability is calculated by estimating the future cash flows over the duration of the in-force contracts and discounting them back to the valuation date allowing for the probability of occurrence. The assumptions are fixed at the date of acquisition with suitable provisions for adverse deviations (PADs). This calculated liability value is tested against a value calculated using best estimate assumptions and interest rates based on the yield on the amortized cost of the underlying assets. Should this test produce a higher value, the liability amount would be reset.

Aggregate policy reserves include liabilities for certain options attached to the Group's unit-linked pension products. These liabilities are calculated based on contractual obligations using actuarial assumptions.

Liability adequacy tests are performed for the insurance portfolios on the basis of estimated future claims, costs, premiums earned and proportionate investment income. For long duration contracts, if actual experience regarding investment yields, mortality, morbidity, terminations or expense indicate that existing contract liabilities, along with the present value of future gross premiums, will not be sufficient to cover the present value of future benefits and to recover deferred policy acquisition costs, then a premium deficiency is recognized.

For existing business, the deferred policy acquisition costs are immaterial to the insurance business.

Investment Contracts

All of the Group's investment contracts are unit-linked. These contract liabilities are determined using current unit prices multiplied by the number of units attributed to the contract holders as of the balance sheet date. As this amount represents fair value, the liabilities have been classified as financial liabilities at fair value through profit or loss. Deposits collected under investment contracts are accounted for as an adjustment to the investment contract liabilities. Investment income attributable to investment contracts is included in the income statement. Investment contract claims reflect the excess of amounts paid over the account balance released. Investment contract policyholders are charged fees for policy administration, investment management, surrenders or other contract services.

The financial assets for investment contracts are recorded at fair value with changes in fair value, and offsetting changes in the fair value of the corresponding financial liabilities, recorded in profit or loss.

Reinsurance

Premiums ceded for reinsurance and reinsurance recoveries on policyholder benefits and claims incurred are reported in income and expense as appropriate. Assets and liabilities related to reinsurance are reported on a gross basis when material. Amounts ceded to reinsurers from reserves for insurance contracts are estimated in a manner consistent with the reinsured risk. Accordingly, revenues and expenses related to reinsurance agreements are recognized in a manner consistent with the underlying risk of the business reinsured.

Recently Adopted Accounting Pronouncements

IAS 39 and IFRS 7

In October 2008, the IASB issued amendments to IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", and IFRS 7, "Financial Instruments: Disclosures", titled "Reclassification of Financial Assets". The amendments to IAS 39 permit (1) certain reclassifications of non-derivative financial assets (other than those designated under the fair value option) out of the fair value through profit or loss category and (2) also allow the reclassification of financial assets from the available for sale category to the loans and receivables category in particular circumstances. The amendments to IFRS 7 introduce additional disclosure requirements if an entity has reclassified financial assets in accordance with the amendments to IAS 39. In November 2008, the IASB issued another amendment to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets – Effective Date and Transition" to clarify the effective date of the amendments. The amendments allowed retrospective application to July 1, 2008 for reclassifications made prior to November 1, 2008. Any reclassification made on or after November 1, 2008 takes effect from the date of reclassification. The impact of the reclassifications permissible under the IAS 39 amendments as of December 31, 2008, was to increase income before income taxes by € 3.3 billion. For further information, please refer to Note [10].

IFRIC 14

In July 2007, the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") issued interpretation IFRIC 14, "IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction" ("IFRIC 14"). IFRIC 14 provides general guidance on how to assess the limit in IAS 19, "Employee Benefits" on the amount of a pension fund surplus that can be recognized as an asset. It also explains how the pension asset or liability may be affected when there is a statutory or contractual minimum funding requirement. No additional liability need be recognized by the employer under IFRIC 14 unless the contributions that are payable under the minimum funding requirement cannot be returned to the company. IFRIC 14 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2008, with early application permitted. The adoption of IFRIC 14 had no impact on the Group's consolidated financial statements.

New Accounting Pronouncements

Improvements to IFRS

In May 2008, the IASB issued amendments to IFRS, which resulted from the IASB's annual improvements project. They comprise amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to a variety of individual IFRS standards. Most of the amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009, with earlier application permitted. The adoption of the amendments will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 3 and IAS 27

In January 2008, the IASB issued a revised version of IFRS 3, "Business Combinations" ("IFRS 3 R"), and an amended version of IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements" ("IAS 27 R"). IFRS 3 R reconsiders the application of acquisition accounting for business combinations and IAS 27 R mainly relates to changes in the accounting for non-controlling interests and the loss of control of a subsidiary. Under IFRS 3 R, the acquirer can elect to measure any non-controlling interest on a transaction-by-transaction basis, either at fair value as of the acquisition date or at its proportionate interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquiree. When an acquisition is achieved in successive share purchases (step acquisition), the identifiable assets and liabilities of the acquiree are recognized at fair value when control is obtained. A gain or loss is recognized in profit or loss for the difference between the fair value of the previously held equity interest in the acquiree and its carrying amount. IAS 27 R also requires the effects of all transactions with non-controlling interests to be recorded in equity if there is no change in control. Transactions resulting in a loss of control result in a gain or loss being recognized in profit or loss. The gain or loss includes a remeasurement to fair value of any retained equity interest in the investee. In addition, all items of consideration transferred by the acquirer are measured and recognized at fair value, including contingent consideration, as of the acquisition date. Transaction costs incurred by the acquirer in connection with the business combination do not form part of the cost of the business combination transaction but are expensed as incurred unless they relate to the issuance of debt or equity securities, in which case they are accounted for under IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 3 R and IAS 27 R are effective for business combinations in annual periods beginning on or after July 1, 2009, with early application permitted provided that both Standards are applied together. While approved by the IASB, the standards have yet to be endorsed by the EU.

IAS 32 and IAS 1

In February 2008, the IASB issued amendments to IAS 32, "Financial Instruments: Presentation", and IAS 1, "Presentation of Financial Statements", titled "Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation". The amendments provide for equity treatment, under certain circumstances, for financial instruments puttable at fair value and obligations arising on liquidation only. They are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009, with earlier application permitted. The adoption of the amendments will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

[2] Business Segments and Related Information

The following segment information has been prepared in accordance with the "management approach", which requires presentation of the segments on the basis of the internal reports about components of the entity which are regularly reviewed by the chief operating decision-maker in order to allocate resources to a segment and to assess its performance.

Business Segments

The following business segments represent the Group's organizational structure as reflected in its internal management reporting systems.

The Group is organized into three group divisions, which are further subdivided into corporate divisions. As of December 31, 2008, the group divisions and corporate divisions were as follows:

The Corporate and Investment Bank (CIB), which combines the Group's corporate banking and securities activities (including sales and trading and corporate finance activities) with the Group's transaction banking activities. CIB serves corporate and institutional clients, ranging from medium-sized enterprises to multinational corporations, banks and sovereign organizations. Within CIB, the Group manages these activities in two global corporate divisions: Corporate Banking & Securities (CB&S) and Global Transaction Banking (GTB).

- CB&S is made up of the Global Markets and Corporate Finance business divisions. These businesses offer financial products worldwide, ranging from the underwriting of stocks and bonds to the tailoring of structured solutions for complex financial requirements.
- GTB is primarily engaged in the gathering, transferring, safeguarding and controlling of assets for its clients throughout the world. It provides processing, fiduciary and trust services to corporations, financial institutions and governments and their agencies.

Private Clients and Asset Management (PCAM), which combines the Group's asset management, private wealth management and private and business client activities. Within PCAM, the Group manages these activities in two global corporate divisions: Asset and Wealth Management (AWM) and Private & Business Clients (PBC).

- AWM is composed of the business divisions Asset Management (AM), which focuses on managing assets on behalf of institutional clients and providing mutual funds and other retail investment vehicles, and Private Wealth Management (PWM), which focuses on the specific needs of high net worth clients, their families and selected institutions.
- PBC serves retail and affluent clients as well as small corporate customers with a full range of retail banking products.

Corporate Investments (CI), which manages certain alternative assets of the bank and other debt and equity positions.

Changes in the composition of segments can arise from either changes in management responsibility, for which prior periods are restated to conform with the current year's presentation, or from acquisitions and divestitures. There were no changes in management responsibilities with a significant impact on segmental reporting during 2008.

The following describes acquisitions and divestitures which had a significant impact on the Group's segment operations:

- In December 2008, RREEF Alternative Investments acquired a significant minority interest in Rosen Real Estate Securities LLC (RRES), a long/short real estate investment advisor. The investment is included in the corporate division AWM.
- In November 2008, the Group acquired a 40 % stake in UFG Invest, the Russian investment management company of UFG Asset Management, with an option to become a 100 % owner in the future. The business will be branded Deutsche UFG Capital Management. The investment is included in the corporate division AWM.
- In October 2008, the Group completed the acquisition of the operating platform of Pago eTransaction GmbH into the Deutsche Card Services GmbH, based in Germany. The investment is included in the corporate division GTB.
- In June 2008, the Group consolidated Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp, collectively and hereafter referred to as Maher Terminals, a privately held operator of port terminal facilities in North America. RREEF Infrastructure acquired all third party investors' interests in the North America Infrastructure Fund, whose sole underlying investment is Maher Terminals. The investment is included in the corporate division AWM.
- In June 2008, the Group sold DWS Investments Schweiz AG, comprising the Swiss fund administration business of the corporate division AWM, to State Street Bank.
- Effective June 2008, the Group sold its Italian life insurance company DWS Vita S.p.A. to Zurich Financial Services Group. The business was included within the corporate division AWM.
- Effective March 2008, the Group completed the acquisition of a 60 % interest in Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited, a Taiwanese investment management firm. This is included in the corporate division AWM.
- In February 2008, the 50 % interest in the management company of the Australia based DEXUS Property Group was sold by RREEF Alternative Investments to DEXUS' unitholders. The investment was included in the corporate division AWM.

- In January 2008, the Group acquired HedgeWorks LLC, a hedge fund administrator based in the United States. The investment is included in the corporate division GTB.
- In January 2008, the Group increased its stake in Harvest Fund Management Company Limited to 30 %. Harvest is a mutual fund manager in China. The investment is included in the corporate division AWM.
- In October 2007, the Group acquired Abbey Life Assurance Company Limited, a UK company that consists primarily of unit-linked life and pension policies and annuities. The business is included in the corporate division CB&S.
- In July 2007, AM completed the sale of its local Italian mutual fund business and established long term distribution arrangements with the Group's strategic partner, Anima S.G.R.p.A. The business is included in the corporate division AWM.
- In July 2007, RREEF Private Equity acquired a significant stake in Aldus Equity, an alternative asset management and advisory boutique, which specializes in customized private equity investing for institutional and high net worth investors. The business is included in the corporate division AWM.
- In July 2007, the Group announced the completion of the acquisition of the institutional cross-border custody business of Türkiye Garanti Bankasi A.Ş. The business is included in the corporate division GTB.
- In July 2007, RREEF Infrastructure completed the acquisition of Maher Terminals. After a partial sale into the fund for which it was acquired, Maher Terminals was deconsolidated in October 2007.
- In June 2007, the Group completed the sale of the Australian Asset Management domestic manufacturing operations to Aberdeen Asset Management. The business was included in the corporate division AWM.
- In January 2007, the Group sold the second tranche (41 %) of PBC's Italian BankAmericard processing activities to Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane ("ICBPI"), the central body of Italian cooperative banks. The business was part of the corporate division PBC.
- In January 2007, the Group completed the acquisition of MortgageIT Holdings, Inc., a residential mortgage real estate investment trust (REIT) in the U.S. The business is included in the corporate division CB&S.
- In January 2007, the Group completed the acquisition of Berliner Bank, which is included in the corporate division PBC. The acquisition expands the Group's market share in the retail banking sector of the German capital.
- In December 2006 the Group closed the acquisition of the UK wealth manager, Tilney Group Limited. The acquisition is a key element in PWM's strategy to expand its on-shore presence in dedicated core markets and to expand into various client segments, including the Independent Financial Advisors sector.
- In November 2006, the Group acquired norisbank from DZ Bank Group. The business is included in the corporate division PBC.
- In October 2006, the Group sold 49 % of PBC's Italian BankAmericard processing and acquiring operation to ICBPI.
- In July 2006, the Group deconsolidated Deutsche Wohnen AG following the termination of the control agreement with DB Real Estate Management GmbH. Deutsche Wohnen AG is a real estate investment company and was included in the corporate division AWM.
- In May 2006, the Group completed the acquisition of the UK Depository and Clearing Centre business from JPMorgan Chase & Co. The business is included in the corporate division GTB.
- In February 2006, the Group completed the acquisition of the remaining 60 % of United Financial Group (UFG), an investment bank in Russia. The business is included in corporate division CB&S.
- In the first quarter 2006, the Group completed its sale of EUROHYPO AG to Commerzbank AG. The business was included in the corporate division CI.

Measurement of Segment Profit or Loss

Segment reporting requires a presentation of the segment results based on management reporting methods, including a reconciliation between the results of the business segments and the consolidated financial statements, which is presented in the "Consolidation and Adjustments" section. The information provided about each segment is based on the internal reports about segment profit or loss, assets and other information which are regularly reviewed by the chief operating decision-maker.

Management reporting for the Group is generally based on IFRS. Non-IFRS compliant accounting methods are rarely used and represent either valuation or classification differences. The largest valuation differences relate to mark-to-market accounting in management reporting versus accrual accounting under IFRS (for example, for certain financial instruments in the Group's treasury books in CB&S and PBC) and to the recognition of trading results from own shares in revenues in management reporting (mainly in CB&S) and in equity under IFRS. The major classification difference relates to minority interest, which represents the net share of minority shareholders in revenues, provision for credit losses, noninterest expenses and income tax expenses. Minority interest is reported as a component of pre-tax income for the businesses in management reporting (with a reversal in Consolidation & Adjustments) and a component of net income appropriation under IFRS.

Revenues from transactions between the business segments are allocated on a mutually-agreed basis. Internal service providers, which operate on a nonprofit basis, allocate their noninterest expenses to the recipient of the service. The allocation criteria are generally based on service level agreements and are either determined based upon "price per unit", "fixed price" or "agreed percentages". Since the Group's business activities are diverse in nature and its operations are integrated, certain estimates and judgments have been made to apportion revenue and expense items among the business segments.

The management reporting systems follow a "matched transfer pricing concept" in which the Group's external net interest income is allocated to the business segments based on the assumption that all positions are funded or invested via the money and capital markets. Therefore, to create comparability with competitors who have legally independent units with their own equity funding, the Group allocates the notional interest credit on its consolidated capital to the business segments, in proportion to each business segment's allocated average active equity.

Management uses certain measures for equity and related ratios as part of its internal reporting system because it believes that these measures provide it with a more useful indication of the financial performance of the business segments. The Group discloses such measures to provide investors and analysts with further insight into how management operates the Group's businesses and to enable them to better understand the Group's results. These include:

- Average active equity: The Group calculates active equity to facilitate comparison to its competitors and refers to active equity in several ratios. Active equity is not a measure provided for in IFRS, however, the Group's ratios based on average active equity should not be compared to other companies' ratios without considering the differences in the calculation. The items for which the Group adjusts the average shareholders' equity are average unrealized net gains (losses) on assets available for sale, average fair value adjustments on cash flow hedges (both components net of applicable taxes), as well as average dividends, for which a proposal is accrued on a quarterly basis and for which payments occur once a year following the approval at the general shareholders' meeting. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which consist of economic capital, goodwill and other unamortized intangible assets. The total amount allocated is the higher of the Group's overall economic risk exposure or regulatory capital demand. In 2008 this demand for regulatory capital was derived by assuming a Tier 1 ratio of 8.5%. In 2009 the Group intends to derive its internal demand for regulatory capital assuming a Tier 1 ratio of 10.0%. If the Group's average active equity exceeds the higher of the overall economic risk exposure or the regulatory capital demand, this surplus is assigned to Consolidation & Adjustments.
- Return on average active equity in % is defined as income before income taxes less minority interest as a percentage of average active equity. These returns, which are based on average active equity, should not be compared to those of other companies without considering the differences in the calculation of such ratios.

Segmental Results of Operations

The following tables present the results of the business segments, including the reconciliation to the consolidated results under IFRS, for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

2008	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Investments	Total Management Reporting ²
	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Total	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Total		
in € m. (unless stated otherwise)								
Net revenues ¹	304	2,774	3,078	3,264	6,777	9,041	1,280	13,408
Provision for credit losses	402	6	408	16	653	668	(1)	1,076
Total noninterest expenses	8,427	1,663	10,090	3,794	4,178	7,972	96	18,166
therein:								
Depreciation, depletion and amortization	52	6	58	17	76	93	8	159
Severance payments	335	3	338	29	84	113	0	451
Policyholder benefits and claims	(273)	—	(273)	18	—	18	—	(256)
Impairment of intangible assets	5	—	5	580	—	580	—	585
Restructuring activities	—	—	—	—	—	—	—	—
Minority interest	(48)	—	(48)	(20)	0	(20)	2	(66)
Income (loss) before income taxes	(8,476)	1,106	(7,371)	(626)	946	420	1,194	(6,756)
Cost/income ratio	N/M	60 %	N/M	116 %	72 %	88 %	7 %	135 %
Assets ^{2,3}	2,012,427	49,487	2,047,181	50,473	138,350	188,785	18,297	2,189,313
Expenditures for additions to long-lived assets	1,167	38	1,205	13	58	70	0	1,275
Total risk position	234,344	15,400	249,744	16,051	37,482	53,533	2,677	305,953
Average active equity ⁴	18,181	1,081	20,262	4,870	3,445	8,315	403	28,879
Pre-tax return on average active equity	(44) %	102 %	(36) %	(11) %	27 %	5 %	N/M	(20) %
1 Includes:								
Net interest income	7,683	1,157	8,840	498	3,249	3,746	7	12,592
Net revenues from external customers	423	2,814	3,236	3,418	5,463	8,881	1,259	13,378
Net intersegment revenues	(118)	(40)	(158)	(154)	314	160	31	33
Net income (loss) from equity method investments	(110)	2	(108)	87	2	88	82	42
2 Includes:								
Equity method investments	1,887	40	1,727	321	44	365	71	2,163

N/M – Not meaningful

³ The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are eliminated at the group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to Total Management Reporting.

⁴ For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and other unamortized intangible assets.

⁵ Includes gains from the sale of industrial holdings (Daimler AG, Allianz SE and Linde AG) of € 1,228 million and a gain from the sale of the investment in Arcor AG & Co. KG of € 87 million, which are excluded from the Group's target definition.

2007	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Investments	Total Management Reporting ⁵
	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Total	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Total		
in € m (unless stated otherwise)								
Net revenues¹	16,507	2,585	19,092	4,374	6,755	10,129	1,517	30,738
Provision for credit losses	102	7	109	1	501	501	3	613
Total noninterest expenses	12,169	1,633	13,802	3,453	4,108	7,560	220	21,583
therein:								
Depreciation, depletion and amortization	50	8	58	20	82	102	17	177
Severance payments	100	7	107	28	27	55	0	162
Policyholder benefits and claims	116	-	116	73	-	73	-	188
Impairment of intangible assets	-	-	-	74	-	74	54	128
Restructuring activities	(4)	(1)	(4)	(8)	(1)	(9)	(0)	(13)
Minority Interest	34	-	34	7	0	8	(5)	37
Income (loss) before income taxes	4,202	945	5,147	813	1,146	2,059	1,209	8,505
Cost/income ratio	74 %	63 %	72 %	78 %	71 %	75 %	15 %	70 %
Assets^{2,3}	1,785,876	32,117	1,800,027	39,180	117,808	158,767	13,005	1,916,304
Expenditures for additions to long-lived assets	351	87	438	2	62	85	0	503
Total risk position	218,563	18,363	237,026	15,854	68,722	85,586	4,891	327,503
Average active equity⁴	19,619	1,095	20,714	5,109	3,430	8,539	473	29,725
Pre-tax return on average active equity	21 %	88 %	25 %	18 %	33 %	24 %	N/M	29 %
1 Includes:								
Net interest income	4,362	1,108	5,467	185	3,083	3,248	(5)	8,710
Net revenues from external customers	16,691	2,498	19,189	4,815	5,408	10,023	1,492	30,704
Net intersegment revenues	(184)	87	(97)	(241)	347	106	25	34
Net income (loss) from equity method investments	51	2	52	114	2	116	184	352
2 Includes:								
Equity method investments	2,430	39	2,469	580	45	605	221	3,295

N/M - Not meaningful

3 The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are eliminated at the group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to Total Management Reporting.

4 For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and other unamortized intangible assets.

5 Includes gains from the sale of industrial holdings (Fiat S.p.A., Linde AG and Allianz SE) of € 514 million, income from equity method investments (Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG) of € 178 million, net of goodwill impairment charge of € 54 million and a gain from the sale of premises (sale/leaseback transaction of 80 Wall Street) of € 317 million, which are excluded from the Group's target definition.

2006	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Investments	Total Management Reporting ⁵
	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Total	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Total		
in € m. (unless stated otherwise)								
Net revenues ¹	16,574	2,228	18,802	4,166	6,149	9,315	674	28,681
Provision for credit losses	(65)	(29)	(94)	(1)	391	391	2	298
Total noninterest expenses	11,236	1,552	12,789	3,284	3,716	7,000	214	20,003
herein:								
Depreciation, depletion and amortization	57	25	82	33	84	116	17	215
Severance payments	97	3	99	12	10	22	0	121
Policyholder benefits and claims	-	-	-	63	-	63	-	63
Impairment of intangible assets	-	-	-	-	-	-	31	31
Restructuring activities	77	22	99	43	49	91	1	192
Minority Interest	23	-	23	(11)	0	(11)	(3)	10
Income (loss) before Income taxes	5,379	706	6,084	894	1,041	1,935	381	8,380
Cost/Income ratio	68 %	70 %	68 %	79 %	72 %	75 %	37 %	70 %
Assets ^{2,3}	1,395,115	25,655	1,404,256	35,939	94,853	130,753	17,783	1,512,759
Expenditures for additions to long-lived assets	573	2	575	5	383	388	0	963
Total risk position	177,651	14,240	191,891	12,335	63,900	76,234	5,395	273,520
Average active equity ⁴	16,041	1,064	17,105	4,917	2,289	7,206	1,057	25,368
Pre-tax return on average active equity	34 %	66 %	36 %	18 %	45 %	27 %	34 %	33 %
1 Includes:								
Net interest income	3,087	680	3,767	182	2,787	2,969	1	6,818
Net revenues from external customers	16,894	2,050	18,954	4,435	4,724	9,159	543	28,658
Net intersegment revenues	(320)	168	(152)	(269)	425	156	31	35
Net income (loss) from equity method investments	-72	1	74	142	3	145	197	416
2 Includes:								
Equity method investments	1,624	38	1,662	588	8	596	207	2,485

3 The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are eliminated at the group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to Total Management Reporting.

4 For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and other unamortized intangible assets.

5 Includes a gain from the sale of the bank's remaining holding in EUROHYPO AG of € 131 million, gains from the sale of Industrial Holdings (Linde AG) of € 92 million, and a settlement of insurance claims in respect of business interruption losses and costs related to the terrorist attacks of September 11, 2001 of € 125 million, which are excluded from the Group's target definition.

Reconciliation of Segmental Results of Operations to Consolidated Results of Operations

The following table presents a reconciliation of the total results of operations and total assets of the Group's business segments under management reporting systems to the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

in € m.	2008			2007			2006		
	Total Management Reporting	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated	Total Management Reporting	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated	Total Management Reporting	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Net revenues ¹	13,408	82	13,490	30,738	7	30,745	28,681	(187)	28,494
Provision for credit losses	1,075	1	1,076	613	(1)	612	288	(0)	288
Noninterest expenses	18,156	(0)	18,155	21,583	(188)	21,384	20,003	(146)	19,857
Minority interest	(88)	68	—	37	(37)	—	10	(10)	—
Income (loss) before income taxes	(5,758)	15	(6,741)	8,505	243	8,748	8,380	(41)	8,339
Assets	2,188,313	13,110	2,202,423	1,916,304	8,699	1,925,003	1,512,759	7,821	1,520,580
Total risk position	305,953	1,779	307,732	327,503	1,315	328,818	273,520	1,939	275,459
Average active equity	28,979	3,100	32,079	29,725	368	30,093	25,368	255	25,623

¹ Net interest income and noninterest income.

In 2008, income before income taxes in Consolidation & Adjustments was € 15 million. Noninterest expenses included charges related to litigation provisions offset by value added tax benefits. The main adjustments to net revenues in Consolidation & Adjustments in 2008 were:

- Adjustments related to positions which were marked-to-market for management reporting purposes and accounted for on an accrual basis under IFRS for economically hedged short-term positions, driven by the significant volatility and overall decline of short-term interest rates, increased net revenues by approximately € 450 million.
- Hedging of net investments in certain foreign operations decreased net revenues by approximately € 160 million.
- Trading results from the Group's own shares and certain derivatives indexed to own shares are reflected in the CB&S Corporate Division. The elimination of such results under IFRS resulted in an increase of approximately € 80 million.
- Decreases related to the elimination of intra-Group rental income were € 37 million.
- The remainder of net revenues was due to net interest expenses which were not allocated to the business segments and items outside the management responsibility of the business segments. Such items include net funding expenses on nondivisionalized assets/liabilities, e.g. deferred tax assets/liabilities, and net interest expenses related to tax refunds and accruals.

In 2007, income before income taxes in Consolidation & Adjustments was €243 million. Noninterest expenses benefited primarily from a recovery of value added tax paid in prior years, based on a refined methodology which was agreed with the tax authorities, and also reimbursements associated with several litigation cases. The main adjustments to net revenues in Consolidation & Adjustments in 2007 were:

- Adjustments related to positions which were marked-to-market for management reporting purposes and accounted for on an accrual basis under IFRS decreased net revenues by approximately €100 million.
- Trading results from the Group's own shares are reflected in the CB&S Corporate Division. The elimination of such results under IFRS resulted in an increase of approximately €30 million.
- Decreases related to the elimination of intra-Group rental income were €39 million.
- Net interest income related to tax refunds and accruals increased net revenues by €69 million.
- The remainder of net revenues was due to other corporate items outside the management responsibility of the business segments, such as net funding expenses for nondivisionalized assets/liabilities and results from hedging the net investments in certain foreign operations.

In 2006, Consolidation & Adjustments showed a loss before income taxes of €41 million. Noninterest expenses benefited mainly from a provision release related to activities to restructure grundbesitz-invest, the Group's German open-ended real estate fund, and a settlement of insurance claims for business interruption losses and costs related to the terrorist attacks of September 11, 2001. Within net revenues, the main drivers in Consolidation & Adjustments were:

- Adjustments related to financial instruments which were carried at fair value through profit or loss for management reporting purposes but accounted for on an amortized cost basis under IFRS decreased net revenues by approximately €210 million.
- Trading results from the Group's own shares in the CB&S Corporate Division resulted in a decrease of €100 million.
- The elimination of intra-Group rental income decreased net revenues by €40 million.
- Net interest income related to tax refunds and accruals increased by €67 million.
- Settlement of insurance claims for business interruption losses and costs related to the terrorist attacks of September 11, 2001 increased net revenues by €125 million.
- The remainder was due to other corporate items outside the management responsibility of the business segments.

Assets and total risk position in Consolidation & Adjustments reflect corporate assets, such as deferred tax assets and central clearing accounts, outside of the management responsibility of the business segments.

Average active equity assigned to Consolidation & Adjustments reflects the residual amount of equity that is not allocated to the segments as described under "Measurement of Segment Profit or Loss" in this Note.

Entity-Wide Disclosures

The following tables present the net revenue components of the CIB and PCAM Group Divisions, for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

in € m.	Corporate and Investment Bank		
	2008	2007	2006
Sales & Trading (equity)	(630)	4,613	4,039
Sales & Trading (debt and other products)	124	8,407	9,016
Total Sales & Trading	(506)	13,020	13,056
Origination (equity)	336	861	760
Origination (debt)	(713)	714	1,331
Total origination	(377)	1,676	2,091
Advisory	589	1,089	800
Loan products	1,260	974	946
Transaction services	2,774	2,585	2,228
Other products	(681)	(151)	(318)
Total	3,078	19,082	18,802

in € m.	Private Clients and Asset Management		
	2008	2007	2006
Portfolio/fund management	2,457	3,017	3,041
Brokerage	1,891	2,172	1,895
Loan/deposit	3,261	3,145	2,814
Payments, account & remaining financial services	1,068	1,038	807
Other products	378	756	658
Total	9,041	10,129	9,315

The following table presents total net revenues (before allowance for credit losses) by geographic area for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively. The information presented for CIB and PCAM has been classified based primarily on the location of the Group's office in which the revenues are recorded. The information for Corporate Investments and Consolidation & Adjustments is presented on a global level only, as management responsibility for these areas is held centrally.

in € m.	2008	2007	2006
Germany:			
CIB	2,866	2,821	2,265
PCAM	5,206	5,514	4,922
Total Germany	8,074	8,434	7,187
Europe, Middle East and Africa:			
CIB	(621)	7,721	6,836
PCAM	2,391	2,816	2,661
Total Europe, Middle East and Africa¹	1,770	10,637	8,497
Americas (primarily U.S.):			
CIB	(530)	4,628	6,810
PCAM	971	1,331	1,350
Total Americas	133	6,959	8,160
Asia/Pacific:			
CIB	1,671	3,623	2,891
PCAM	471	468	381
Total Asia/Pacific	2,142	4,291	3,273
CI	1,280	1,517	574
Consolidation & Adjustments	82	7	(197)
Consolidated net revenues²	13,499	30,745	28,494

1 The United Kingdom reported negative revenues for the year ended December 31, 2008. For the years ended December 31, 2007 and 2006, respectively, the United Kingdom accounted for more than 60 % of these revenues.

2 Consolidated net revenues comprise interest and similar income, interest expenses and total noninterest income (including net commission and fee income). Revenues are attributed to countries based on the location in which the Group's booking office is located. The location of a transaction on the Group's books is sometimes different from the location of the headquarters or other offices of a customer and different from the location of the Group's personnel who entered into or facilitated the transaction. Where the Group records a transaction involving its staff and customers and other third parties in different locations frequently depends on other considerations, such as the nature of the transaction, regulatory considerations and transaction processing considerations.

Notes to the Consolidated Income Statement

[3] Net Interest Income and Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

Net Interest Income

The following are the components of interest and similar income and interest expense.

in € m.	2008	2007	2006
Interest and similar income:			
Interest-earning deposits with banks	1,313	1,384	1,358
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	804	1,090	1,245
Securities borrowed	1,011	3,784	3,551
Financial assets at fair value through profit or loss	34,938	42,920	39,185
Interest income on financial assets available for sale	1,280	1,586	1,357
Dividend income on financial assets available for sale	312	200	207
Loans	12,289	10,901	9,344
Other	2,482	2,800	2,018
Total interest and similar income	64,649	64,675	68,275
Interest expense:			
Interest-bearing deposits	13,015	17,371	14,025
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	4,425	6,869	5,788
Securities loaned	304	996	798
Financial liabilities at fair value through profit or loss	14,811	20,989	22,631
Other short-term borrowings	1,905	2,665	2,708
Long-term debt	5,273	4,912	3,531
Trust preferred securities	571	339	267
Other	1,792	1,685	1,519
Total interest expense	42,098	55,826	51,267
Net interest income	12,463	8,849	7,008

Interest income recorded on impaired financial assets was €65 million, €57 million and €47 million for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The following are the components of net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

in € m.	2008	2007	2006
Trading Income:			
Sales & Trading (equity)	(9,615)	3,797	2,441
Sales & Trading (debt and other products)	(26,369)	(427)	6,004
Total Sales & Trading	(34,984)	3,370	8,445
Other trading income	1,156	548	423
Total trading income	(33,828)	3,918	8,868
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss:			
Breakdown by financial asset/liability category:			
Securities purchased/sold under resale/repurchase agreements	-	(41)	7
Securities borrowed/loaned	(4)	33	(13)
Loans and loan commitments	(4,016)	(570)	136
Deposits	139	10	(40)
Long-term debt:			
Debt issued by consolidated SPEs	19,584	4,282	(40)
Debt issued by operating entities	9,046	(500)	2
Other financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	(912)	43	(19)
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	23,837	3,257	24
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	(9,992)	7,175	8,892

The Group issues structured notes through its operating branches and subsidiaries (Debt issued by operating entities). Certain of these structured notes were designated at fair value through profit or loss under the fair value option. The gains (losses) on these structured notes principally arose due to changes in the market conditions that gave rise to the market risk on these instruments. As the market risk on these instruments is economically hedged by trading assets so the gains (losses) reported on the debt issued by operating entities were substantially offset by losses (gains) on trading assets. The amount of these gains (losses) resulting from changes in the credit risk of the Group is explained in Note [9], Financial Assets/Liabilities through profit or loss.

In addition, the Group issues structured notes through consolidated SPEs (Debt issued by consolidated SPEs). These SPEs contain collateral, classified as trading assets, enter into derivatives and issue notes linked to the risks on the collateral and the derivatives. Examples include Group sponsored and third party sponsored securitization entities and asset repackaging entities. Gains on the debt issued by consolidated SPEs, which are designated at fair value through profit or loss under the fair value option, are substantially offset by fair value losses on the trading assets and derivatives held by the SPEs. Of the amount reported above, there were gains of € 17.9 billion and € 3.5 billion on notes issued by consolidated securitization structures for the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively. Fair value movements on related instruments of € (20.1) billion and € (4.4) billion for the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively, are reported within trading income under Sales & Trading (Debt and other products). The difference between these gains and losses represents the Group's share of the losses in these consolidated securitization structures. As explained in Note [9], Financial Assets/Liabilities through profit or loss, the fair value of the notes issued by these SPEs is not sensitive to changes in the Group's credit risk and therefore none of the gains reported above arose from changes in the Group's credit risk.

Combined Overview

The Group's trading and risk management businesses include significant activities in interest rate instruments and related derivatives. Under IFRS, interest and similar income earned from trading instruments and financial instruments designated at fair value through profit or loss (e.g., coupon and dividend income), and the costs of funding net trading positions, are part of net interest income. The Group's trading activities can periodically shift income between net interest income and net gains (losses) of financial assets/liabilities at fair value through profit or loss depending on a variety of factors, including risk management strategies. In order to provide a more business-focused presentation, the Group combines net interest income and net gains (losses) of financial assets/liabilities at fair value through profit or loss by group division and by product within the Corporate and Investment Bank, rather than by type of income generated.

The following table presents data relating to the Group's combined net interest and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss by group division and, for the Corporate and Investment Bank, by product, for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

in € m.	2008	2007	2006
Net interest income	12,453	8,849	7,008
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	(8,882)	7,175	8,892
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	2,461	16,024	16,900
Net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss by Group Division/CIB product:			
Sales & Trading (equity)	(1,895)	3,117	2,613
Sales & Trading (debt and other products)	317	7,483	8,130
Total Sales & Trading	(1,578)	10,600	10,743
Loan products ¹	1,014	489	490
Transaction services	1,358	1,287	1,074
Remaining products ²	(1,821)	(118)	435
Total Corporate and Investment Bank	(1,027)	12,278	12,743
Private Clients and Asset Management	3,871	3,529	3,071
Corporate Investments	(172)	157	3
Consolidation & Adjustments	(211)	81	83
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	2,461	16,024	16,900

1 Includes the net interest spread on loans as well as the fair value changes of credit default swaps and loans designated at fair value through profit or loss.

2 Includes net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss of origination, advisory and other products.

[4] Commissions and Fee Income

The following are the components of commission and fee income and expense.

in € m.	2008	2007	2006
Commission and fee income and expense:			
Commission and fee income	12,449	15,199	13,416
Commission and fee expense	2,700	2,910	2,223
Net commissions and fee income	9,749	12,289	11,195

in € m.	2008	2007	2006
Net commissions and fee income:			
Net commissions and fees from fiduciary activities	3,414	3,965	3,911
Net commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities	3,768	5,497	4,709
Net fees for other customer services	2,537	2,827	2,575
Net commissions and fee income	9,749	12,289	11,195

[5] Net Gains (Losses) on Financial Assets Available for Sale

The following are the components of net gains (losses) on financial assets available for sale.

in € m.	2008	2007	2006
Net gains (losses) on financial assets available for sale:			
Net gains (losses) on debt securities:	(534)	(192)	24
Net gains (losses) from disposal	17	8	24
Impairments	(651)	(200)	-
Reversal of impairments	-	-	-
Net gains (losses) on equity securities:	1,158	844	530
Net gains (losses) from disposal	1,428	1,004	540
Impairments	(272)	(60)	(10)
Net gains (losses) on loans:	(93)	(12)	(2)
Net gains (losses) from disposal	(12)	(8)	(2)
Impairments	(52)	(4)	-
Reversal of impairments	1	-	-
Net gains (losses) on other equity interests:	107	53	38
Net gains (losses) from disposal	108	80	50
Impairments	(1)	(7)	(11)
Total net gains (losses) on financial assets available for sale	688	793	591

[6] Other Income

The following are the components of other income.

In € m.	2008	2007	2006
Other income:			
Net income from investment properties	8	29	43
Net gains (losses) on disposal of investment properties	—	8	28
Net gains (losses) on disposal of consolidated subsidiaries	85	321	52
Net gains (losses) on disposal of loans	50	44	80
Insurance premiums ¹	308	134	47
Remaining other income ²	117	750	139
Total other income	568	1,286	389

¹ Net of reinsurance premiums paid. The increases from 2006 to 2007 and from 2007 to 2008 were predominantly driven by the consolidation of Abbey Life Assurance Company Limited in October 2007.

² Remaining other income in 2007 included gains of € 317 million from the sale/leaseback of the Group's 60 Wall Street premises in New York and € 148 million other income from consolidated investments.

[7] General and Administrative Expenses

The following are the components of general and administrative expenses.

In € m.	2008	2007	2006
General and administrative expenses:			
IT costs	1,820	1,867	1,585
Occupancy, furniture and equipment expenses	1,434	1,347	1,198
Professional service fees	1,184	1,257	1,203
Communication and data services	700	680	634
Travel and representation expenses	492	539	503
Payment, clearing and custodian services	415	437	431
Marketing expenses	373	411	365
Other expenses	1,815	1,416	1,150
Total general and administrative expenses	8,216	7,954	7,069

Other expenses include, among other items, regulatory, other taxes and insurance related costs, operational losses and other non-compensation staff related expenses. The increase in other expenses was mainly driven by litigation expenses, consolidated infrastructure investments and a provision related to the obligation to repurchase certain securities.

[8] Earnings per Common Share

Basic earnings per common share amounts are computed by dividing net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders by the average number of common shares outstanding during the year. The average number of common shares outstanding is defined as the average number of common shares issued, reduced by the average number of shares in treasury and by the average number of shares that will be acquired under physically-settled forward purchase contracts, and increased by undistributed vested shares awarded under deferred share plans.

Diluted earnings per share assumes the conversion into common shares of outstanding securities or other contracts to issue common stock, such as share options, convertible debt, unvested deferred share awards and forward contracts. The aforementioned instruments are only included in the calculation of diluted earnings per share if they are dilutive in the respective reporting period.

In December 2006, the Group decided to amend existing forward purchase contracts covering 33.6 million Deutsche Bank common shares from physical to net-cash settlement and these instruments are no longer included in the computation of basic and diluted earnings per share (for further details refer to Note [28]).

The following table presents the computation of basic and diluted earnings per share for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

In € m.	2008	2007	2006
Net Income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders – numerator for basic earnings per share	(3,836)	6,474	6,070
Effect of dilutive securities:			
Forwards and options		–	(86)
Convertible debt	(1)	–	3
Net Income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders after assumed conversions – numerator for diluted earnings per share	(3,836)	6,474	6,986
Number of shares in m.			
Weighted-average shares outstanding – denominator for basic earnings per share	504.1	474.2	488.3
Effect of dilutive securities:			
Forwards	0.0	0.3	23.1
Employee stock compensation options	0.0	1.8	3.4
Convertible debt	0.1	0.7	1.0
Deferred shares	0.0	18.6	24.5
Other (including trading options)	0.0	0.5	0.9
Dilutive potential common shares	0.1	21.9	52.9
Adjusted weighted-average shares after assumed conversions – denominator for diluted earnings per share	504.2	496.1	521.2
In €			
Basic earnings per share	(7.61)	13.65	12.98
Diluted earnings per share	(7.61)	13.05	11.48

Due to the net loss situation in the year ended December 31, 2008, potentially dilutive instruments were generally not considered for the calculation of diluted earnings per share, because to do so would have been anti-dilutive. Under a net income situation however, the number of adjusted weighted-average shares after assumed conversions for the year ended December 31, 2008 would have increased by 31.2 million shares.

As of December 31, 2008, 2007 and 2006, the following instruments were outstanding and were not included in the calculation of diluted EPS, because to do so would have been anti-dilutive.

Number of shares in m.	2008	2007	2006
Forward purchase contracts	0.0	39.4	58.6
Put options sold	0.1	0.2	11.7
Call options sold	0.3	0.7	10.6
Employee stock compensation options	1.8	0.1	0.0
Deferred shares	0.0	0.6	0.5

Notes to the Consolidated Balance Sheet

[9] Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The following are the components of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Trading assets:		
Trading securities	204,684	449,684
Positive market values from derivative financial instruments	1,224,483	506,967
Other trading assets	42,486	104,238 ¹
Total trading assets	1,471,653	1,060,887
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	94,728	211,142
Securities borrowed	29,079	69,830
Loans	18,739	21,522
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	9,312	14,830
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	181,858	317,124
Total financial assets at fair value through profit or loss	1,653,511	1,378,011

¹ Includes traded loans of € 31,421 million and € 102,093 million at December 31, 2008 and 2007 respectively.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Trading liabilities:		
Trading securities	56,987	106,225
Negative market values from derivative financial instruments	1,181,617	512,436
Other trading liabilities	11,201	830
Total trading liabilities	1,249,788	619,491
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Securities sold under repurchase agreements	52,535	184,943
Loan commitments	2,342	528
Long-term debt	16,430	52,327
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4,578	3,002
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	75,885	240,798
Investment contract liabilities ¹	5,977	9,786
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	1,333,766	870,085

¹ These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note [40] for more detail on these contracts.

Loans and Loan Commitments designated at Fair Value through Profit or Loss

The Group has designated various lending relationships at fair value through profit or loss. Lending facilities consist of drawn loan assets and undrawn irrevocable loan commitments. The maximum exposure to credit risk on a drawn loan is its fair value. The Group's maximum exposure to credit risk on drawn loans, including securities purchased under resale agreements and securities borrowed, was € 143 billion and € 302 billion as of December 31, 2008, and 2007, respectively. Exposure to credit risk also exists for undrawn irrevocable loan commitments.

The credit risk on the lending facilities designated at fair value through profit or loss is mitigated in a number of ways including the purchase of protection through credit default swaps, by holding collateral against the loan or through the issuance of liabilities linked to the credit exposure on the loan. The credit risk on the securities purchased under resale agreements and the securities borrowed is mitigated by holding collateral.

Of the total drawn and undrawn lending facilities designated at fair value, the Group managed counterparty credit risk by purchasing credit default swap protection on facilities with a notional value of € 50.5 billion and € 48.8 billion as of December 31, 2008, and 2007, respectively. The notional value of credit derivatives used to mitigate the exposure to credit risk on drawn loans and undrawn irrevocable loan commitments designated at fair value was € 36.5 billion and € 28.1 billion as of December 31, 2008, and 2007, respectively.

The changes in fair value attributable to movements in counterparty credit risk are detailed in the table below.

in € m.	Dec 31, 2008		Dec 31, 2007	
	Loans	Loan Commitments	Loans	Loan Commitments
Changes in fair value of loans and loan commitments due to credit risk				
Cumulative change in the fair value	(870)	(2,731)	(99)	(332)
Annual change in the fair value in 2008/2007	(815)	(2,558)	(111)	(372)
Changes in fair value of credit derivatives used to mitigate credit risk				
Cumulative change in the fair value	844	2,674	64	213
Annual change in the fair value in 2008/2007	784	2,482	80	269

The change in fair value of the loans and loan commitments attributable to movements in the counterparty's credit risk is determined as the amount of change in its fair value that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk. For collateralized loans, including securities purchased under resale agreements and securities borrowed, the collateral received acts to mitigate the counterparty credit risk. The fair value movement due to counterparty credit risk on securities purchased under resale agreements was not material due to the credit enhancement received.

Financial Liabilities designated at Fair Value through Profit or Loss

The fair value of a financial liability incorporates the credit risk of that financial liability. The changes in fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in issue at the year end attributable to movements in credit risk are detailed in the table below:

in € m.	Dec 31, 2008		Dec 31, 2007	
	Debt issued by operating entities	Debt issued by consolidated SPEs	Debt issued by operating entities	Debt issued by consolidated SPEs
Cumulative change in the fair value	364	4,821	18	3,589
Annual change in the fair value in 2008/2007	349	4,342	18	3,582

As described in Note [3] the Group issues structured notes and takes structured deposits through its operating branches and subsidiaries (Debt issued by operating entities) and issues structured notes through consolidated SPEs (Debt issued by consolidated SPEs).

The fair value of the debt issued by operating entities takes into account the credit risk of the Group. Where the instrument is quoted in an active market, the movement in fair value due to credit risk is calculated as the amount of change in fair value that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk. Where the instrument is not quoted in an active market, the fair value is calculated using a valuation technique that incorporates credit risk by discounting the contractual cash flows on the debt using a credit-adjusted yield curve which reflects the level at which the Group could issue similar instruments at the reporting date.

Fair value movements due to credit risk on the debt issued by consolidated SPEs are not related to the Group's credit but to the credit of the legally-isolated SPE, which is dependent upon the collateral it holds. The movement in fair value due to credit risk is calculated as the gain or loss that is not attributable to change in market risk. The gain on the liabilities is substantially offset by losses due to widening credit spreads on the assets in the SPEs.

For collateralized borrowings, such as securities sold under repurchase agreements, the collateral pledged acts to mitigate the credit risk of the Group to the counterparty. The fair value movement due to the Group's credit risk on securities sold under repurchase agreements was not material due to the collateral pledged.

The credit risk on undrawn irrevocable loan commitments is predominantly counterparty credit risk. The change in fair value due to counterparty credit risk on undrawn irrevocable loan commitments has been disclosed with the counterparty credit risk on the drawn loans.

For all financial liabilities designated at fair value through profit or loss the amount that the Group would contractually be required to pay at maturity was € 33.7 billion and € 39.1 billion more than the carrying amount as of December 31, 2008 and 2007, respectively. The amount contractually required to pay at maturity assumes the liability is extinguished at the earliest contractual maturity that the Group can be required to repay. When the amount payable is not fixed, the amount the Group would contractually be required to pay is determined by reference to the conditions existing at the reporting date.

The majority of the difference between the fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss and the contractual cash flows which will occur at maturity is attributable to undrawn loan commitments where the contractual cash flow at maturity assumes full drawdown of the facility. The difference between the fair value and the contractual amount repayable at maturity excluding the amount of undrawn loan commitments designated at fair value through profit or loss was € 1.4 billion and € 5.3 billion as of December 31, 2008, and 2007, respectively.

[10] Amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets"

Following the amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets", the Group reclassified certain trading assets and financial assets available for sale to loans and receivables. The Group identified assets, eligible under the amendments, for which at the reclassification date it had a clear change of intent and ability to hold for the foreseeable future rather than to exit or trade in the short term. The disclosures below detail the impact of the reclassifications to the Group.

In the third quarter 2008, reclassifications were made with effect from July 1, 2008 at fair value at that date. As the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2008 were prepared, adjustments relating to the reclassified assets as disclosed previously in the Group's interim report as of September 30, 2008 were made to correct immaterial errors. Disclosure within this note has been adjusted for the impact of these items.

The following table shows carrying values and fair values of the assets reclassified at July 1, 2008.

in € m.	Jul 1, 2008	Dec 31, 2008	
	Carrying value	Carrying value	Fair value
Trading assets reclassified to loans	12,677	12,665	11,059
Financial assets available for sale reclassified to loans	11,354	10,767	8,628
Total financial assets reclassified to loans	24,031	23,662	19,687

As of July 1, 2008 the effective interest rates on reclassified trading assets ranged from 4.2 % to 8.3 % with expected recoverable cash flows of € 20.7 billion. Effective interest rates on financial assets available for sale reclassified as of July 1, 2008 ranged from 3.9 % to 9.9 % with expected recoverable cash flows of € 17.6 billion. Ranges of effective interest rates were determined based on weighted average rates by business.

In the fourth quarter of 2008, additional reclassifications were made, at fair value at the date of reclassification. The following table shows the carrying value and the fair value of the assets reclassified during the fourth quarter of 2008.

in € m.	Reclassification Dates	Dec 31, 2008	
	Carrying value	Carrying value	Fair value
Trading assets reclassified to loans	10,956	10,772	9,656

The effective interest rates on trading assets reclassified in the fourth quarter ranged from 2.8 % to 13.1 % with expected recoverable cash flows of € 15.2 billion. Ranges of effective interest rates were determined based on weighted average rates by business.

If the reclassifications had not been made, the Group's income statement for 2008 would have included unrealized fair value losses on the reclassified trading assets of €3.2 billion and additional impairment losses of €209 million on the reclassified financial assets available for sale which were impaired. In 2008, shareholders' equity (Net gains (losses) not recognized in the income statement) would have included €1.8 billion of additional unrealized fair value losses on the reclassified financial assets available for sale which were not impaired.

After reclassification, the reclassified financial assets contributed the following amounts to the 2008 income before income taxes.

In € m.	2008
Interest income	659
Provision for credit losses	(166)
Income before income taxes on reclassified trading assets	493
Interest income	258
Provision for credit losses	(91)
Income before income taxes on reclassified financial assets available for sale	167

Prior to reclassification in 2008, €1.8 billion of unrealized fair value losses on the reclassified trading assets and €174 million of impairment on reclassified financial assets available for sale were recognized in the consolidated income statement for 2008. In addition, unrealized fair value losses of €736 million on reclassified financial assets available for sale that were not impaired were recorded directly in shareholders' equity during 2008 prior to the assets being reclassified.

In 2007, €613 million of unrealized fair value losses on the reclassified trading assets and no impairment on reclassified financial assets available for sale were recognized in the consolidated income statement. In addition, unrealized fair value losses of €275 million on reclassified financial assets available for sale that were not impaired were recorded directly in shareholders' equity during 2007.

As of the reclassification dates, unrealized fair value losses recorded directly in shareholders' equity amounted to €1.1 billion. This amount will be released from shareholders' equity to the income statement on an effective interest rate basis. If the asset subsequently becomes impaired the amount recorded in shareholders' equity relating to the impaired asset is released to the income statement at the impairment date.

[11] Financial Instruments carried at Fair Value

Valuation Methods and Control

The Group has an established valuation control framework which governs internal control standards, methodologies, and procedures over the valuation process.

Prices Quoted in Active Markets: The fair value of instruments that are quoted in active markets are determined using the quoted prices where they represent those at which regularly and recently occurring transactions take place.

Valuation Techniques: The Group uses valuation techniques to establish the fair value of instruments where prices, quoted in active markets, are not available. Valuation techniques used for financial instruments include modeling techniques, the use of indicative quotes for proxy instruments, quotes from less recent and less regular transactions and broker quotes.

For some financial instruments a rate or other parameter, rather than a price, is quoted. Where this is the case then the market rate or parameter is used as an input to a valuation model to determine fair value. For some instruments, modeling techniques follow industry standard models for example, discounted cash flow analysis and standard option pricing models such as Black-Scholes. These models are dependent upon estimated future cash flows, discount factors and volatility levels. For more complex or unique instruments, more sophisticated modeling techniques, assumptions and parameters are required, including correlation, prepayment speeds, default rates and loss severity.

Frequently, valuation models require multiple parameter inputs. Where possible, parameter inputs are based on observable data which are derived from the prices of relevant instruments traded in active markets. Where observable data is not available for parameter inputs then other market information is considered. For example, indicative broker quotes and consensus pricing information is used to support parameter inputs where it is available. Where no observable information is available to support parameter inputs then they are based on other relevant sources of information such as prices for similar transactions, historic data, economic fundamentals with appropriate adjustment to reflect the terms of the actual instrument being valued and current market conditions.

Valuation Adjustments: Valuation adjustments are an integral part of the valuation process. In making appropriate valuation adjustments, the Group follows methodologies that consider factors such as bid/offer spreads, liquidity and counterparty credit risk.

Bid/offer spread valuation adjustments are required to adjust mid market valuations to the appropriate bid or offer valuation. The bid or offer valuation is the best representation of the fair value for an instrument, and therefore its fair value. The carrying value of a long position is adjusted from mid to bid, and the carrying value of a short position is adjusted from mid to offer. Bid/offer valuation adjustments are determined from bid-offer prices observed in relevant trading activity and in quotes from other broker-dealers or other knowledgeable counterparties. Where the quoted price for the instrument is already a bid/offer price then no bid/offer valuation adjustment is necessary. Where the fair value of financial instruments is derived from a modeling technique then the parameter inputs into that model are normally at a mid-market level. Such instruments are generally managed on a portfolio basis and valuation adjustments are taken to reflect the cost of closing out the net exposure the Bank has to each of the input parameters.

These adjustments are determined from bid-offer prices observed in relevant trading activity and quotes from other broker-dealers.

Large position liquidity adjustments are appropriate when the size of a position is large enough relative to the market size that it could not be liquidated at the market bid/offer spread within a reasonable time frame. These adjustments reflect the wider bid/offer spread appropriate for deriving fair value of the large positions, they are not the amounts that would be required to reach a 'fire sale' valuation. Large position liquidity adjustments are not made for instruments that are traded in active markets.

Counterparty credit valuation adjustments are required to cover expected credit losses to the extent that the bid or offer price does not already include an expected credit loss factor. For example, a valuation adjustment is required to cover expected credit losses on over-the-counter derivatives which are typically not reflected in mid-market or bid/offer quotes. The adjustment amount is determined at each reporting date by assessing the potential credit exposure to all counterparties taking into account any collateral held, the effect of any master netting agreements, expected loss given default and the credit risk for each counterparty based on historic default levels.

Similarly, in establishing the fair value of derivative liabilities the Group considers its own creditworthiness on derivatives by assessing all counterparties potential future exposure to the Group, taking into account any collateral held, the effect of any master netting agreements, expected loss given default and the credit risk of the Group based on historic default levels of entities of the same credit quality. The impact of this valuation adjustment was that an insignificant gain was recognized for the year ended December 31, 2008.

Where there is uncertainty in the assumptions used within a modeling technique, an additional adjustment is taken to better reflect the expected market price of the financial instrument. Where a financial instrument is part of a group of transactions risk managed on a portfolio basis, but where the trade itself is of sufficient complexity that the cost of closing it out would be higher than the cost of closing out its component risks, then an additional adjustment is taken to reflect this fact.

Validation and Control: The Group has an independent specialist valuation group within the Finance function which oversees and develops the valuation control framework and manages the valuation control processes. The mandate of this specialist function includes the performance of the valuation control process for the complex derivative businesses as well as the continued development of valuation control methodologies and the valuation policy framework. Results of the valuation control process are collected and analyzed as part of a standard monthly reporting cycle. Variances or differences outside of preset and approved tolerance levels are escalated both within the Finance function and with Senior Business Management for review, resolution and, if required, adjustment.

For instruments where fair value is determined from valuation models, the assumptions and techniques used within the models are independently validated by an independent specialist group that is part of the Group's Risk Management function.

Quotes for transactions are obtained from a number of third party sources including exchanges, pricing service providers, firm broker quotes and consensus pricing services. Price sources are examined and assessed to determine the quality of fair value information they represent. The results are compared against actual transactions in the market to ensure the model valuations are calibrated to market prices.

Price and parameter inputs to models, assumptions and valuation adjustments are verified against independent sources. Where they cannot be verified to independent sources due to lack of observable information, the estimate of fair value is subject to procedures to assess its reasonableness. Such procedures include performing revaluation using independently generated models, assessing the valuations against appropriate proxy instruments, and other benchmarks, and performing extrapolation techniques. Assessment is made as to whether the valuation techniques yield fair value estimates that are reflective of market levels by calibrating the results of the valuation models against market transactions.

Management Judgment: In reaching estimates of fair value management judgment needs to be exercised. The areas requiring significant management judgment are identified, documented and reported to senior management as part of the valuation control framework and the standard monthly reporting cycle. The specialist model validation and valuation groups focus attention on the areas of subjectivity and judgment.

The level of management judgment required in establishing fair value of financial instruments for which there is a quoted price in an active market is minimal. Similarly there is little subjectivity or judgment required for instruments valued using valuation models which are standard across the industry and where all parameter inputs are quoted in active markets.

The level of subjectivity and degree of management judgment required is more significant for those instruments valued using specialized and sophisticated models and where some or all of the parameter inputs are not observable. Management judgment is required in the selection and application of appropriate parameters, assumptions and modeling techniques. In particular, where data is obtained from infrequent market transactions then extrapolation and interpolation techniques must be applied. In addition, where no market data is available then parameter inputs are determined by assessing other relevant sources of information such as historical data, fundamental analysis of the economics of the transaction and proxy information from similar transactions and making appropriate adjustment to reflect the actual instrument being valued and current market conditions. Where different valuation techniques indicate a range of possible fair values for an instrument then management has to establish what point within the range of estimates best represents fair value. Further, some valuation adjustments may require the exercise of management judgment to ensure they achieve fair value.

Fair Value Hierarchy

The financial instruments carried at fair value have been categorized under the three levels of the IFRS fair value hierarchy as follows:

Quoted Prices in an Active Market (Level 1): This level of the hierarchy includes listed equity securities on major exchanges, quoted corporate debt instruments, G7 Government debt and exchange traded derivatives. The fair value of instruments that are quoted in active markets are determined using the quoted prices where they represent those at which regularly and recently occurring transactions take place.

Valuation Techniques with Observable Parameters (Level 2): This level of the hierarchy includes the majority of the Group's OTC derivative contracts, corporate debt held, securities purchased/sold under resale/repurchase agreements, securities borrowed/loaned, traded loans and issued structured debt designated under the fair value option.

Valuation Techniques with Significant Unobservable Parameters (Level 3): Instruments classified in this category have a parameter input or inputs which are unobservable and which have a more than insignificant impact on either the fair value of the instrument or the profit or loss of the instrument. This level of the hierarchy includes more complex OTC derivatives, certain private equity investments, illiquid loans, certain highly structured bonds including illiquid asset backed securities and structured debt issuances with unobservable components.

The following table presents the carrying value of the financial instruments held at fair value across the three levels of the fair value hierarchy. Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments, as described in Note [1].

in € m.	Dec 31, 2008			Dec 31, 2007		
	Quoted prices in active market	Valuation technique observable parameters	Valuation technique unobservable parameters	Quoted prices in active market	Valuation technique observable parameters	Valuation technique unobservable parameters
Financial assets held at fair value:						
Trading securities	72,240	115,486	17,260	204,247	225,203	20,234
Positive market values from derivative financial instruments	36,062	1,139,639	49,792	21,401	487,088	18,498
Other trading assets	348	28,560	13,680	1,055	62,613	40,568
Financial assets designated at fair value through profit or loss	9,630	137,421	5,605	13,684	297,423	6,017
Financial assets available for sale	11,911	11,474	1,450	13,389	26,376	2,529
Other financial assets at fair value ¹	—	9,691	4,789	560	1,687	(5)
Total financial assets held at fair value	129,191	1,442,271	87,600	264,338	1,080,360	87,841
Financial liabilities held at fair value:						
Trading securities	38,821	17,380	668	100,630	4,876	619
Negative market values from derivative financial instruments	38,360	1,114,499	28,738	24,723	471,171	16,542
Other trading liabilities	—	11,027	174	21	300	509
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	708	71,286	6,030	1,454	233,944	5,400
Investment contract liabilities ²	—	5,977	—	—	9,796	—
Other financial liabilities at fair value ¹	—	5,513	(1,249)	—	3,763	(3)
Total financial liabilities held at fair value	78,009	1,225,684	34,389	126,828	723,960	23,067

1 Derivatives which are embedded in contracts where the host contract is not held at fair value through the profit or loss but for which the embedded derivative is separated are presented within other financial assets/liabilities at fair value for the purposes of this disclosure. The separated embedded derivatives may have a positive or a negative fair value but have been presented in this table to be consistent with the classification of the host contract. The separated embedded derivatives are held at fair value on a recurring basis and have been split between the fair value hierarchy classifications.

2 These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note [40] for more detail on these contracts.

Valuation Techniques

The Group uses valuation techniques to establish the fair value of instruments where prices, quoted in active markets, are not available. The following is an explanation of the valuation techniques followed to establish fair value for the principal types of financial instrument.

Sovereign, Quasi-sovereign and Corporate Debt and Equity Securities: Where there are no recent transactions then fair value may be determined from the last market price adjusted for all changes in risks and information since that date. Where a close proxy instrument is quoted in an active market then fair value is determined by adjusting the proxy value for differences in the risk profile of the instruments. Where close proxies are not available then fair value is estimated using more complex modeling techniques. These techniques include discounted cash flow models using current market rates for credit, interest, liquidity and other risks. For equity securities modeling techniques may also include those based on earnings multiples. For some illiquid securities several valuation techniques are used and an assessment is made to determine what point within the range of estimates best represents fair value.

Mortgage and Other Asset Backed Securities ("ABS"): These instruments include residential and commercial mortgage backed securities and other asset backed securities including collateralized debt obligations ("CDO"). Asset backed securities have specific characteristics as they have different underlying assets and the issuing entities have different capital structures. The complexity increases further where the underlying assets are themselves asset backed securities, as is the case with many of the CDO instruments.

Where no reliable external pricing is available, ABS are valued, where applicable, using either relative value analysis which is performed based on similar transactions observable in the market, or industry-standard valuation models incorporating available observable inputs. The industry standard external models calculate principal and interest payments for a given deal based on assumptions that are independently price tested. The inputs include prepayment speeds, loss assumptions (timing and severity) and a discount rate (spread, yield or discount margin). These inputs/assumptions are derived from actual transactions, external market research and market indices where appropriate.

Loans: For certain loans fair value may be determined from the market price on a recently occurring transaction adjusted for all changes in risks and information since that transaction date. Where there are no recent market transactions then broker quotes, consensus pricing, proxy instruments or discounted cash flow models are used to determine fair value. Discounted cash flow models incorporate parameter inputs for credit risk, interest rate risk, foreign exchange risk, loss given default estimates and amounts utilized given default, as appropriate. Credit risk, loss given default and utilization given default parameters are determined using information from the loan or CDS markets, where available.

Leveraged loans have transaction-specific characteristics. Where similar transactions exist for which observable quotes are available from external pricing services then this information is used with appropriate adjustments to reflect the transaction differences. When no similar transactions exist, a discounted cash flow valuation technique is used with credit spreads derived from the appropriate leveraged loan index, incorporating the industry classification, subordination of the loan, and any other relevant information on the loan and loan counterparty.

Over-The-Counter (OTC) Derivative Financial Instruments: Market standard transactions in liquid trading markets, such as interest rate swaps, foreign exchange forward and option contracts in G7 currencies, and equity swap and option contracts on listed securities or indices are valued using market standard models and quoted parameter inputs. Parameter inputs are obtained from pricing services, consensus pricing services and recently occurring transactions in active markets wherever possible.

More complex instruments are modeled using more sophisticated modeling techniques specific for the instrument and calibrated to the market prices. Where the model value does not calibrate to the market price then adjustments are made to the model value to adjust to the market value. In less active markets, data is obtained from less frequent market transactions, broker quotes and through extrapolation and interpolation techniques. Where observable prices or inputs are not available, then they are determined by assessing other relevant sources of information such as historical data, fundamental analysis of the economics of the transaction and proxy information from similar transactions.

Financial Liabilities Designated at Fair Value through Profit or Loss under the Fair Value Option: The fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss under the fair value option incorporates all market risk factors including a measure of the Group's credit risk relevant for that financial liability. The financial liabilities include structured note issuances, structured deposits, and other structured securities issued by consolidated vehicles, which may not be quoted in an active market. The fair value of these financial liabilities is determined by discounting the contractual cash flows using a credit-adjusted yield curve which reflects the level at which the Group would issue similar instruments at the reporting date. The market risk parameters are valued consistently to similar instruments held as assets, for example, any derivatives embedded within the structured notes are valued using the same methodology discussed in the OTC derivative financial instruments section above.

Where the financial liabilities designated at fair value through profit or loss under the fair value option are collateralized, such as securities loaned and securities sold under repurchase agreements, the credit enhancement is factored into the fair valuation of the liability.

Investment Contract Liabilities: Assets which are linked to the investment contract liabilities are owned by the Group. The investment contract obliges the Group to use these assets to settle these liabilities. Therefore, the fair value of investment contract liabilities is determined by the fair value of the underlying assets (i.e., amount payable on surrender of the policies).

Analysis of Financial Instruments with Fair Value Derived from Valuation Techniques Containing Significant Unobservable Parameters (Level 3)

The table below presents the financial instruments categorized in the third level followed by an analysis and discussion of the financial instruments so categorized. Some of the instruments in the third level of the fair value hierarchy have identical or similar offsetting exposures to the unobservable input. However, they are required to be presented as gross assets and liabilities in the table below.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Financial assets held at fair value:		
Trading securities:		
Sovereign and quasi-sovereign obligations	602	845
Mortgage and other asset-backed securities	6,070	4,941
Corporate debt securities and other debt obligations	10,669	14,086
Equity securities	127	382
Total trading securities	17,268	20,234
Positive market values from derivative financial instruments	48,782	18,498
Other trading assets	13,580	40,568
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Loans	5,531	3,809
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	274	2,208
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	5,805	6,017
Financial assets available for sale	1,450	2,529
Other financial assets at fair value	788	(5)
Total financial assets held at fair value	87,883	87,841
Financial liabilities held at fair value:		
Trading securities	668	619
Negative market values from derivative financial instruments	26,736	18,542
Other trading liabilities	174	509
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Loan commitments	2,185	516
Long-term debt	1,488	2,478
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	2,347	2,408
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	6,020	5,400
Other financial liabilities at fair value	(1,249)	(3)
Total financial liabilities held at fair value	34,359	23,067

Trading Securities: Certain illiquid emerging market corporate bonds and illiquid highly structured corporate bonds are included in this level of the hierarchy. In addition, some of the holdings of notes issued by securitization entities, commercial and residential mortgage-backed securities, collateralized debt obligation securities and other asset-backed securities are reported here.

The overall reduction in the fair value of trading securities classified in this level of the fair value hierarchy is due to several factors. Securities reported in this level of the hierarchy throughout 2008 have declined in fair value as market liquidity reduced. Certain debt securities, previously reported in this level of the hierarchy, that met the accounting definition of loans have been reclassified from the trading classification to loans under the provisions of the amendment to IAS 39 approved in October 2008. Offsetting these reductions, falling liquidity in the financial markets has meant that some securities previously reported in the second level of the hierarchy are reported in the third level of the hierarchy at the end of 2008 as much less observable data is available. For instance the market liquidity for lower-

rated Residential Mortgage-backed Securities fell sufficiently to mean that by the end of 2008, the valuation techniques used to determine fair value of these securities are significantly dependent on unobservable parameter inputs.

Positive and Negative Market Values from Derivative Instruments: Derivatives categorized in this level of the fair value hierarchy are valued based on one or more significant unobservable parameters. The unobservable parameters include certain correlations, certain longer-term volatilities and certain prepayment rates. In addition, unobservable parameters may include certain credit spreads and other transaction-specific parameters.

The following derivatives are included within this level of the hierarchy: customized CDO derivatives in which the underlying reference pool of corporate assets is not closely comparable to regularly market-traded indices; certain tranching index credit derivatives; certain options where the volatility is unobservable; certain basket options in which the correlations between the referenced underlying assets are unobservable; longer-term interest rate option derivatives; multi-currency foreign exchange derivatives; and certain credit default swaps for which the credit spread is not observable.

During 2008, there have been significant increases in the mark to market value of derivative instruments due to high volatility in credit, equity and other markets observed in the second half of the year. In addition, as the markets for instruments such as CDO derivatives became more illiquid in the year, certain of these instruments have migrated from the second level of the fair value hierarchy and are now reported in the third level.

Other Trading Instruments: Other trading instruments classified in level 3 of the fair value hierarchy mainly consist of traded loans valued using valuation models based on one or more significant unobservable parameters. The loan balance reported in this level of the fair value hierarchy comprises illiquid leveraged loans and illiquid residential and commercial mortgage loans. The balance has significantly reduced in the year due to falls in the value of the loans, sales of certain positions and the reclassification of certain illiquid leveraged and commercial real estate loans from Trading to Loans under the provisions of the amendment to IAS 39 approved in October 2008. This reduction has been partially offset by transfers of loans into this level of the fair value hierarchy as liquidity continued to deteriorate during 2008.

Financial Assets/Liabilities designated at Fair Value through Profit or Loss: Certain corporate loans and structured liabilities which were designated at fair value through profit or loss under the fair value option are categorized in this level of the fair value hierarchy. The corporate loans are valued using valuation techniques which incorporate observable credit spreads, recovery rates and unobservable utilization parameters. Revolving loan facilities are reported in the third level of the hierarchy because the utilization in the event of the default parameter is significant and unobservable.

In addition, certain hybrid debt issuances designated at fair value through profit or loss contain embedded derivatives which are valued based on significant unobservable parameters. These unobservable parameters include single stock volatilities correlations.

Financial Assets Available for Sale: Unlisted equity instruments are reported in this level of the fair value hierarchy where there is no close proxy and the market is very illiquid.

Sensitivity Analysis of Unobservable Parameters

Where the value of financial instruments is dependent on unobservable parameter inputs, the precise level for these parameters at the balance sheet date might be drawn from a range of reasonably possible alternatives. In preparing the financial statements, appropriate levels for these unobservable input parameters are chosen so that they are consistent with prevailing market evidence and in line with the Group's approach to valuation control detailed above. Were the Group to have marked the financial instruments concerned using parameter values drawn from the extremes of the ranges of reasonably possible alternatives then as of December 31, 2008, it could have increased fair value by as much as €4.9 billion or decreased fair value by as much as €4.7 billion. As of December 31, 2007, it could have increased fair value by as much as €3.0 billion or decreased fair value by as much as €2.0 billion. In estimating these impacts, the Group used an approach based on its valuation adjustment methodology for close-out costs. Close-out cost valuation adjustments reflect the bid-offer spread that must be paid in order to close out a holding in an instrument or component risk and as such they reflect factors such as market illiquidity and uncertainty. The increase in the possible impact to fair value as of December 31, 2008 compared to December 31, 2007 is consistent with the increased market illiquidity and uncertainty prevailing at the balance sheet date as a result of the worsening global financial crisis.

This disclosure is intended to illustrate the potential impact of the relative uncertainty in the fair value of financial instruments for which valuation is dependent on unobservable input parameters. However, it is unlikely in practice that all unobservable parameters would be simultaneously at the extremes of their ranges of reasonably possible alternatives. Hence, the estimates disclosed above are likely to be greater than the true uncertainty in fair value at the balance sheet date. Furthermore, the disclosure is not predictive or indicative of future movements in fair value.

For many of the financial instruments considered here, in particular derivatives, unobservable input parameters represent only a subset of the parameters required to price the financial instrument, the remainder being observable. Hence for these instruments the overall impact of moving the unobservable input parameters to the extremes of their ranges might be relatively small compared with the total fair value of the financial instrument. For other instruments, fair value is determined based on the price of the entire instrument, for example, by adjusting the fair value of a reasonable proxy instrument. In addition, all financial instruments are already carried at fair values which are inclusive of valuation adjustments for the cost to close out that instrument and hence already factor in uncertainty as it reflects itself in market pricing. Any negative impact of uncertainty calculated within this disclosure, then, will be over and above that already included in the fair value contained in the financial statements.

The table below provides a breakdown of the sensitivity analysis by type of instrument. Where the exposure to an unobservable parameter is offset across different instruments then only the net impact is disclosed in the table.

in € m.	Dec 31, 2008		Dec 31, 2007	
	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives
Derivatives				
Credit	3,608	3,731	1,954	1,290
Equity	228	106	207	103
Interest Related	40	31	9	5
Hybrid	140	78	107	47
Other	178	124	94	56
Securities				
Debt securities	162	152	69	75
Equity securities	8	2	52	18
Mortgage and asset backed	243	243	98	97
Loans				
Leveraged loans	32	17	290	263
Commercial loans	70	70	60	56
Traded loans	197	128	58	38
Total	4,902	4,877	3,018	2,048

Unrealized Profit or Loss

Unrealized profit or loss is the gain or loss which is recorded in the profit or loss account but which was not realized in cash. The unrealized profit (loss) on financial instruments in the third level of the hierarchy was a profit of € 5.1 billion and a profit of € 4.0 billion during 2008 and 2007, respectively. The unrealized profit or loss is not due solely to unobservable parameters. Many of the parameter inputs to the valuation of instruments in this level of the hierarchy are observable and the unrealized profit or loss movement is due to movements in these observable parameters over the period. Many of the positions in this level of the hierarchy are economically-hedged by instruments which are categorized in other levels of the fair value hierarchy.

An analysis of the unrealized profit or loss is shown below:

in € m.	Unrealized P&L in the year on level 3 instruments held at the balance sheet date	
	2008	2007
Financial assets held at fair value:		
Trading securities	(6,512)	(1,059)
Positive market values from derivative financial instruments	16,143	7,782
Other trading assets	(2,281)	(993)
Financial assets designated at fair value through profit or loss	(943)	(109)
Financial assets available for sale	(15)	(19)
Other financial assets at fair value	879	(107)
Total financial assets held at fair value	7,093	6,474
Financial liabilities held at fair value:		
Negative market values from derivative financial instruments	(2,789)	(1,728)
Other trading liabilities		(16)
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	(207)	443
Other financial liabilities at fair value	(1,012)	(153)
Total financial liabilities held at fair value	(1,044)	(1,454)
Total unrealized profit (loss)	6,129	4,020

Recognition of Trade Date Profit

In accordance with the Group's accounting policy as described in Note [1], if there are significant unobservable inputs used in a valuation technique, the financial instrument is recognized at the transaction price and any trade date profit is deferred. The table below presents the year-to-year movement of the trade date profits deferred due to significant unobservable parameters for financial instruments classified at fair value through profit or loss. The balance is predominantly related to derivative instruments.

in € m.	2008	2007
Balance, beginning of year	621	473
New trades during the period	687	426
Amortization	(152)	(132)
Matured trades	(141)	(53)
Subsequent move to observability	(94)	(186)
Exchange rate changes	(24)	(7)
Balance, end of year	697	621

[12] Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value

The valuation techniques used to establish fair value for the Group's financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet are consistent with those outlined in Note [11], Financial Instruments Carried at Fair Value.

As described in Note [10], Reclassification of Financial Assets, the Group reclassified certain eligible assets from the trading end available for sale classifications to loans. The Group continues to apply the relevant valuation techniques set out in Note [11], Financial Instruments carried at Fair Value, to the reclassified assets.

Other instruments not carried at fair value are not normally found within a trading portfolio and are not managed on a fair value basis. For these instruments the Group applies valuation techniques consistent with the general principles previously outlined, which are as follows:

Short-term financial instruments: The carrying amount represents a reasonable estimate of fair value for short term financial instruments. The following instruments are predominantly short-term and fair value is estimated from the carrying value.

Assets	Liabilities
Cash and due from banks	Deposits
Interest-earning deposits with banks	Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	Securities loaned
Securities borrowed	Other short-term borrowings
Other assets	Other liabilities

For longer-term financial instruments within these categories, fair value is determined by discounting contractual cash flows using rates which could be earned for assets with similar remaining maturities and credit risks and, in the case of liabilities, rates at which the liabilities with similar remaining maturities could be issued, at the balance sheet date.

Loans: Fair value is determined using discounted cash flow models that incorporate parameter inputs for credit risk, interest rate risk, foreign exchange risk, loss given default estimates and amounts utilized given default, as appropriate. Credit risk, loss given default and utilization given default parameters are determined using information from the loan or credit default swap ("CDS") markets, where available.

For retail lending portfolios with a large number of homogenous loans (e.g., German residential mortgages), the fair value is calculated on a portfolio basis by discounting the portfolio's contractual cash flows using risk-free interest rates. This present value calculation is then adjusted for credit risk by calculating the expected loss over the estimated life of the loan based on various parameters including probability of default, loss given default and level of collateralization.

The fair value of corporate lending portfolios is estimated by discounting a projected margin over expected maturities using parameters derived from the current market values of collateralized lending obligation (CLO) transactions collateralized with loan portfolios that are similar to the Group's corporate lending portfolio.

Securities purchased under resale agreements, securities borrowed, securities sold under repurchase agreements and securities loaned: Fair value is derived from valuation techniques by discounting future cash flows using the appropriate credit risk-adjusted discount rate. The credit risk-adjusted discount rate includes consideration of the collateral received or pledged in the transaction.

Long-term debt and trust preferred securities: Fair value is determined from quoted market prices, where available. Where quoted market prices are not available, fair value is estimated using a valuation technique that discounts the remaining contractual cash at a rate at which the Group could issue debt with similar remaining maturity at the balance sheet date.

The following table presents the estimated fair value of the Group's financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet.

in € m.	Dec 31, 2008		Dec 31, 2007	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Financial assets:				
Cash and due from banks	9,020	9,020	8,632	8,632
Interest-earning deposits with banks	64,730	64,727	21,615	21,616
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	9,267	9,218	13,597	13,598
Securities borrowed	35,022	34,704	55,961	55,961
Loans	209,281	254,630	198,892	199,427
Other assets ¹	115,871	115,000	159,462	159,462
Financial liabilities:				
Deposits	395,653	395,148	457,046	457,469
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	67,117	67,126	178,741	178,732
Securities loaned	3,216	3,216	9,565	9,565
Other short-term borrowings	39,115	39,064	53,410	53,406
Other liabilities ¹	46,413	46,246	88,742	88,742
Long-term debt	133,850	128,432	126,703	127,223
Trust preferred securities	9,720	9,148	6,345	5,765

¹ Only includes financial assets or financial liabilities.

Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments as described in Note [1].

Loans: The total carrying value of loans has increased during the year partially due to reclassifications from trading assets and assets classified as available for sale. The difference between fair value and amortised cost for the reclassified assets is detailed in Note [10]. The difference between fair value and carrying value at December 31, 2008 does not reflect the economic benefits and costs that the Group expects to receive from these instruments. The difference arose predominantly due to an increase in expected default rates and reduction in liquidity as implied from market pricing. These reductions in fair value are partially offset by an increase in fair value due to interest rate movements on fixed rate instruments.

Long-term debt and trust preferred securities: The difference between fair value and carrying value arose due to the effect of an increase in the rates at which the Group could issue debt with similar maturity and subordination at the balance sheet date. The increase in the difference between the fair value and carrying value is primarily due to the widening of the Group's credit spread since the issuance of the instrument as well as general market liquidity and funding concerns. This is partially offset by interest rate movements on fixed rate instruments.

[13] Financial Assets Available for Sale

The following are the components of financial assets available for sale.

In € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Debt securities:		
German government	2,072	2,466
U.S. Treasury and U.S. government agencies	302	1,349
U.S. local (municipal) governments	17	273
Other foreign governments	3,700	3,347
Corporates	6,035	7,753
Other asset-backed securities	372	6,847
Mortgage-backed securities, including obligations of U.S. federal agencies	87	3,753
Other debt securities	4,787	4,631
Total debt securities	17,968	30,419
Equity securities:		
Equity shares	4,538	7,934
Investment certificates and mutual funds	208	308
Total equity securities	4,746	8,242
Other equity interests	893	1,204
Loans	1,229	2,431
Total financial assets available for sale	24,836	42,294

[14] Equity Method Investments

Investments in associates and jointly controlled entities are accounted for using the equity method of accounting unless they are held for sale. As of December 31, 2008, there were no associates which were accounted for as held for sale.

As of December 31, 2008, the following investees were significant, representing 75 % of the carrying value of equity method investments.

Investment ¹	Ownership percentage
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt	28.89 %
Bats Trading, Inc., Wilmington ¹	8.46 %
Beijing Guohua Real Estates Co., Ltd., Beijing	39.65 %
Blue Ridge Trust, Wilmington	28.70 %
Challenger Infrastructure Fund, Sydney ²	18.38 %
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., Madrid ²	5.00 %
DB Blue Lake Master Portfolio Ltd., George Town ²	15.16 %
Discovery Russian Realty Paveletskaya Project Ltd, George Town	39.33 %
DMG & Partners Securities Pte Ltd, Singapore	48.00 %
Evergrande Real Estate Group Limited, George Town ²	11.19 %
Fincasa Hipotecaria, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado, Mexico City	48.00 %
Fondo Immobiliare Chiuso Piramide Globale, Milan	42.45 %
Franklin Templeton Global Fund - FT Global Bond Alpha Fund, Dublin	48.00 %
Gemeng International Energy Group Company Limited, Taiyuan ²	18.00 %
Hanoi Building Commercial Joint Stock Bank, Hanoi ²	10.00 %
Harvest Fund Management Company Limited, Shanghai	30.00 %
Hydro S.r.l., Rome	45.00 %
K & N Kenanga Holdings Bhd, Kuala Lumpur ²	16.55 %
Lion Indian Real Estate Fund L.P., George Town	45.45 %
MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG, Gruenwald	25.03 %
Millennium Marine Rail, L.L.C., Elizabeth	50.00 %
Nexus LLC, Wilmington ²	12.36 %
Patemoster Limited, Douglas	30.99 %
PX Holdings Limited, Stockton-on-Tees	43.00 %
Rongde Asset Management Company Limited, Beijing	40.70 %
STC Capital YK, Tokyo	50.00 %
The Porterbrook Partnership, Edinburgh ³	57.00 %
The Toplary Select Equity Trust, George Town ³	57.78 %
VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III KG, Munich	36.98 %
Welsh Power Group Limited, Newport ²	19.90 %
Xchanging etB GmbH, Frankfurt	44.00 %

1 All significant equity method investments are investments in associates.

2 The Group has significant influence over the investee through board seats or other measures.

3 The Group does not have a controlling financial interest in the investee.

Summarized aggregated financial information of these significant equity method investees follows.

In € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Total assets	31,845	27,788
Total liabilities	18,817	17,284
Revenues	4,081	4,722
Net income (loss)	882	1,108

The following are the components of the net income (loss) from all equity method investments.

In € m.	2008	2007
Net income (loss) from equity method investments:		
Pro-rata share of investees' net income (loss)	53	358
Net gains (losses) on disposal of equity method investments	87	9
Impairments	(84)	(14)
Total net income (loss) from equity method investments	48	353

There was no unrecognized share of losses of an investee, neither for the period, or cumulatively.

Equity method investments for which there were published price quotations had a carrying value of € 154 million and a fair value of € 147 million as of December 31, 2008, and a carrying value of € 160 million and a fair value of € 168 million as of December 31, 2007.

The investees have no significant contingent liabilities to which the Group is exposed.

In 2008 and 2007, none of the Group's investees experienced any significant restrictions to transfer funds in the form of cash dividends, or repayment of loans or advances.

[15] Loans

The following are the principal components of loans by industry classification.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Banks and insurance	28,908	12,850
Manufacturing	18,043	16,067
Households (excluding mortgages)	30,823	25,323
Households – mortgages	62,453	45,540
Public sector	8,972	5,086
Wholesale and retail trade	11,701	8,916
Commercial real estate activities	27,083	16,478
Lease financing	2,700	3,344
Other ¹	91,434	67,086
Gross loans	272,367	200,689
(Deferred expense)/unearned income	(1,148)	92
Loans less (deferred expense)/unearned income	271,219	200,687
Less: Allowance for loan losses	(838)	1,705
Total loans	269,281	198,892

¹ Included in the category "other" is investment counseling and administration exposure of € 31.2 billion and € 20.4 billion for December 31, 2008 and December 31, 2007 respectively.

Further disclosure on loans is provided in Note [37].

[16] Allowance for Credit Losses

The allowance for credit losses consists of an allowance for loan losses and an allowance for off-balance sheet positions.

The following table presents a breakdown of the movements in the Group's allowance for loan losses for the periods specified.

in € m.	2008			2007			2006		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Allowance, beginning of year	930	775	1,705	985	684	1,670	1,124	708	1,832
Provision for loan losses	382	702	1,084	146	505	651	16	336	352
Net charge-offs:	(301)	(477)	(778)	(149)	(378)	(527)	(116)	(328)	(444)
Charge-offs	(354)	(628)	(982)	(244)	(508)	(752)	(272)	(460)	(732)
Recoveries	53	149	202	95	130	225	156	132	288
Changes in the group of consolidated companies	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Exchange rate changes/other	(34)	(38)	(72)	(52)	(36)	(88)	(39)	(32)	(70)
Allowance, end of year	977	981	1,938	930	775	1,705	985	684	1,670

The following table presents the activity in the Group's allowance for off-balance sheet positions, which consist of contingent liabilities and lending-related commitments.

in € m.	2008			2007			2006		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Allowance, beginning of year	101	118	219	127	129	256	184	132	316
Provision for off-balance sheet positions	(2)	(8)	(8)	(32)	(8)	(38)	(56)	2	(53)
Changes in the group of consolidated companies	-	-	-	7	3	10	1	-	1
Exchange rate changes/other	(1)	-	(1)	(1)	(8)	(8)	(2)	(5)	(7)
Allowance, end of year	98	112	210	101	118	219	127	129	256

[17] Derecognition of Financial Assets

The Group enters into transactions in which it transfers previously recognized financial assets, such as debt securities, equity securities and traded loans, but retains substantially all of the risks and rewards of those assets. Due to this retention, the transferred financial assets are not derecognized and the transfers are accounted for as secured financing transactions. The most common transactions of this nature entered into by the Group are repurchase agreements, securities lending agreements and total return swaps, in which the Group retains substantially all of the associated credit, equity price, interest rate and foreign exchange risks and rewards associated with the assets as well as the associated income streams.

The following table provides further information on the asset types and the associated transactions that did not qualify for derecognition, and their associated liabilities.

Carrying amount of transferred assets	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007 ¹
In € m.		
Trading securities not derecognized due to the following transactions:		
Repurchase agreements	47,818	143,703
Securities lending agreements	10,518	27,205
Total return swaps	4,104	5,394
Total trading securities	62,438	176,302
Other trading assets	1,248	1,951
Financial assets available for sale	472	-
Loans	2,280	-
Total	66,438	178,253
Carrying amount of associated liability	68,288	165,847

¹ Prior year amounts have been adjusted.

Continuing involvement accounting is typically applied when the Group retains the rights to future cash flows of an asset, continues to be exposed to a degree of default risk in the transferred assets or holds a residual interest in, or enters into derivative contracts with, securitization or special purpose entities.

The following table provides further detail on the carrying value of the assets transferred in which the Group still has continuing involvement.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Carrying amount of the original assets transferred:		
Trading securities	7,250	9,052
Other trading assets	4,100	3,695
Carrying amount of the assets continued to be recognized:		
Trading securities	4,480	6,489
Other trading assets	1,282	1,062
Carrying amount of associated liability	6,393	7,838

[18] Assets Pledged and Received as Collateral

The Group pledges assets primarily for repurchase agreements and securities borrowing agreements which are generally conducted under terms that are usual and customary to standard securitized borrowing contracts. In addition the Group pledges collateral against other borrowing arrangements and for margining purposes on OTC derivative liabilities. The carrying value of the Group's assets pledged as collateral for liabilities or contingent liabilities is as follows.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007 ¹
Interest-earning deposits with banks	69	436
Financial assets at fair value through profit or loss	72,736	178,660
Financial assets available for sale	517	866
Loans	21,100	14,096
Other ²	24	183
Total	94,446	194,241

1 Prior year amounts have been adjusted.

2 Includes Property and equipment pledged as collateral in 2007.

Assets transferred where the transferee has the right to sell or repledge are disclosed on the face of the balance sheet. As of December 31, 2008, and December 31, 2007, these amounts were €62 billion and €179 billion, respectively.

As of December 31, 2008, and December 31, 2007, the Group had received collateral with a fair value of €253 billion and €473 billion, respectively, arising from securities purchased under reverse repurchase agreements, securities borrowed, derivatives transactions, customer margin loans and other transactions. These transactions were generally conducted under terms that are usual and customary for standard secured lending activities and the other transactions described. The Group, as the secured party, has the right to sell or repledge such collateral, subject to the Group returning equivalent securities upon completion of the transaction. As of December 31, 2008, and 2007, the Group had resold or repledged €230 billion and €449 billion, respectively. This was primarily to cover short sales, securities loaned and securities sold under repurchase agreements.

[19] Property and Equipment

In € m.	Owner occupied properties	Furniture and equipment	Leasehold improvements	Construction-in-progress	Total
Cost of acquisition:					
Balance as of January 1, 2007	2,644	2,346	1,339	111	6,440
Changes in the group of consolidated companies	(219)	10	26	-	(183)
Additions	26	353	209	87	675
Transfers	(2)	10	78	(69)	17
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	(62)	(10)	-	-	(72)
Disposals	742	312	145	2	1,201
Exchange rate changes	(103)	(100)	(63)	(3)	(289)
Balance as of December 31, 2007	1,642	2,287	1,444	124	5,497
Changes in the group of consolidated companies	(29)	-	(3)	-	(32)
Additions	20	253	182	484	839
Transfers	11	217	36	717	981
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	-	-	(40)	-	(40)
Disposals	48	153	44	-	245
Exchange rate changes	(15)	(114)	(62)	(8)	(199)
Balance as of December 31, 2008	1,481	2,600	1,613	1,317	6,011
Accumulated depreciation and impairment:					
Balance as of January 1, 2007	712	1,782	705	-	3,199
Changes in the group of consolidated companies	39	(1)	1	-	39
Depreciation	65	224	142	-	431
Impairment losses	1	1	10	-	12
Reversals of impairment losses	-	-	-	-	-
Transfers	(3)	-	24	-	21
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	(49)	(8)	-	-	(57)
Disposals	190	250	65	-	505
Exchange rate changes	(14)	(80)	(38)	-	(142)
Balance as of December 31, 2007	661	1,858	779	-	2,998
Changes in the group of consolidated companies	(8)	-	(1)	-	(7)
Depreciation	36	227	144	-	407
Impairment losses	-	1	15	-	16
Reversals of impairment losses	-	-	-	-	-
Transfers	(5)	18	6	-	19
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	-	-	(40)	-	(40)
Disposals	9	108	38	-	155
Exchange rate changes	(7)	(91)	(40)	-	(138)
Balance as of December 31, 2008	670	1,706	824	-	3,099
Carrying amount:					
Balance as of December 31, 2007	981	639	665	124	2,409
Balance as of December 31, 2008	911	796	888	1,317	3,712

In 2008 Deutsche Bank completed a foreclosure on a property under construction, (with a carrying value of € 1.1 billion) previously held as collateral of a loan under Trading assets. Upon completion this asset will be transferred to investment property.

Impairment losses on property and equipment are recorded within "General and administrative expenses" in the income statement.

The carrying value of items of property and equipment on which there is a restriction on sale was € 65 million as of December 31, 2008.

Commitments for the acquisition of property and equipment were € 40 million at year-end.

[20] Leases

The Group is lessee under lease arrangements covering real property and equipment.

Finance Lease Commitments

The following table presents the net carrying value for each class of leasing assets held under finance leases.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Land and buildings	95	97
Furniture and equipment	2	3
Other	—	—
Net carrying value	97	100

Additionally, the Group has sublet leased assets classified as finance leases with a net carrying value of € 60 million as of December 31, 2008, and € 309 million as of December 31, 2007.

The future minimum lease payments required under the Group's finance leases were as follows.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Future minimum lease payments		
not later than one year	32	199
later than one year and not later than five years	118	186
later than five years	202	347
Total future minimum lease payments	352	732
Less: Future interest charges	160	282
Present value of finance lease commitments	192	450

Future minimum sublease payments of € 193 million are expected to be received under non-cancelable subleases as of December 31, 2008. As of December 31, 2007 future minimum sublease payments of € 421 million were expected. The amounts of contingent rents recognized in the income statement were € 1 million and € 0.4 million for the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively.

Operating Lease Commitments

The future minimum lease payments required under the Group's operating leases were as follows.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Future minimum rental payments		
not later than one year	765	639
later than one year and not later than five years	2,107	1,789
later than five years	2,787	1,815
Total future minimum rental payments	5,749	4,243
Less: Future minimum rentals to be received	245	253
Net future minimum rental payments	5,504	3,990

In 2008, € 762 million were charges relating to lease and sublease agreements, of which € 792 million was for minimum lease payments, € 19 million for contingent rents and € 48 million for sublease rentals received.

[21] Goodwill and Other Intangible Assets

Goodwill

Changes in Goodwill

The changes in the carrying amount of goodwill, as well as gross amounts and accumulated impairment losses of goodwill, for the years ended December 31, 2008, and 2007, are shown below by business segment.

in € m.	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Corporate Investments	Total
Balance as of January 1, 2007	3,228	448	3,037	470	87	7,270
Purchase accounting adjustments	-	-	-	(8)	-	(8)
Goodwill acquired during the year	177	3	-	514	-	694
Goodwill related to dispositions without being classified as held for sale	-	-	(26)	-	(34)	(60)
Impairment losses ¹	-	-	-	-	(54)	(54)
Exchange rate changes/other	(329)	(35)	(242)	(5)	1	(610)
Balance as of December 31, 2007	3,076	416	2,769	971	-	7,232
Gross amount of goodwill	3,076	416	2,769	971	261	7,493
Accumulated Impairment losses	-	-	-	-	(261)	(261)
Balance as of January 1, 2008	3,076	416	2,769	971	-	7,232
Purchase accounting adjustments	-	-	-	-	-	-
Goodwill acquired during the year	1	28	33	2	-	64
Reclassifications from held for sale	-	-	564	-	-	564
Goodwill related to dispositions without being classified as held for sale	-	-	(21)	-	-	(21)
Impairment losses ¹	(5)	-	(270)	-	-	(275)
Exchange rate changes/other	56	12	(100) ²	1	-	(31)
Balance as of December 31, 2008	3,128	466	2,876	974	-	7,533
Gross amount of goodwill	3,133	466	3,246	974	261	8,069
Accumulated Impairment losses	(5)	-	(270)	-	(261)	(636)

1 Impairment losses of goodwill are recorded as impairment of intangible assets in the income statement.

2 Includes € 10 million of reduction in goodwill related to a prior year's disposition.

In 2008, the main addition to goodwill in Asset and Wealth Management (AWM) was € 597 million related to Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp., collectively and hereafter referred to as Maher Terminals. The total of € 597 million consists of an addition to goodwill amounting to € 33 million which resulted from the reacquisition of a minority interest stake in Maher Terminals. Further, discontinuing the held for sale accounting of Maher Terminals resulted in a transfer of € 564 million to goodwill from assets held for sale. The main addition to goodwill in Global Transaction Banking was € 28 million related to the acquisition of HedgeWorks LLC.

In 2007, the main addition to goodwill in Private & Business Clients was € 508 million related to the acquisition of Berliner Bank. The main addition to goodwill in Corporate Banking & Securities (CB&S) was € 149 million related to MortgageIT Holdings Inc.

In 2008, a total goodwill impairment loss of € 275 million was recorded. Of this total, € 270 million related to an investment in Asset and Wealth Management and € 5 million related to a listed investment in Corporate Banking & Securities. Both impairment losses related to investments which were not integrated into the primary cash-generating units within AWM and CB&S. The impairment review of the investment Maher Terminals in AWM was triggered by a significant decline in business volume as a result of the current economic climate. The fair value less costs to sell of the investment was determined based on a discounted cash flow model. The impairment review of the investment in CB&S was triggered by write-downs of certain other assets and the negative business outlook of the investment. The fair value less costs to sell of the investment was determined based on the market price of the listed investment.

An impairment review of goodwill was triggered in the first quarter of 2007 in Corporate Investments after the division realized a gain of € 178 million related to its equity method investment in Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG. As a result of this review, a goodwill impairment loss totaling € 54 million was recognized.

In 2006, a goodwill impairment loss of € 31 million was recorded in Corporate Investments. This goodwill related to a private equity investment in Brazil, which was not integrated into the cash-generating unit. The impairment loss was triggered by changes in local law that restricted certain businesses. The fair value less costs to sell of the investment was determined using a discounted cash flow methodology.

Goodwill Impairment Test

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing, considering the business level at which goodwill is monitored for internal management purposes. On this basis, the Group's goodwill carrying cash-generating units primarily are Global Markets and Corporate Finance within the Corporate Banking & Securities segment, Global Transaction Banking, Asset Management and Private Wealth Management within the Asset and Wealth Management segment, Private & Business Clients and Corporate Investments. In addition, the segments CB&S and AWM carry goodwill resulting from the acquisition of nonintegrated investments which are not allocated to the respective segments' primary cash-generating units.

Such goodwill is individually tested for impairment on the level of each of the nonintegrated investments and summarized as Others in the table below. The carrying amounts of goodwill by cash-generating unit for the years ended December 31, 2008, and 2007, are as follows.

	Global Markets	Corporate Finance	Global Trans- action Banking	Asset Manage- ment	Private Wealth Manage- ment	Private & Business Clients	Corporate Invest- ments	Others	Total Goodwill
in € m.									
As of December 31, 2007	2,078	978	416	1,794	975	971	-	20	7,232
As of December 31, 2008	2,113	1,000	456	1,765	904	974	-	321	7,533

Goodwill is tested for impairment annually in the fourth quarter by comparing the recoverable amount of each goodwill carrying cash-generating unit with its carrying amount. The carrying amount of a cash-generating unit is derived based on the amount of equity allocated to a cash-generating unit. The carrying amount also considers the amount of goodwill and unamortized intangible assets of a cash-generating unit. The recoverable amount is the higher of a cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use. The annual goodwill impairment tests in 2008, 2007 and 2006 did not result in an impairment loss of goodwill of the Group's primary cash-generating units as the recoverable amount for these cash-generating units was higher than their respective carrying amount.

The following sections describe how the Group determines the recoverable amount of its primary goodwill carrying cash-generating units and provides information on certain key assumptions on which management based its determination of the recoverable amount.

Recoverable Amount

The Group determines the recoverable amount of its primary cash-generating units on the basis of value in use and employs a valuation model based on discounted cash flows ("DCF"). The DCF model employed by the Group reflects the specifics of the banking business and its regulatory environment. The model calculates the present value of the estimated future earnings that are distributable to shareholders after fulfilling the respective regulatory capital requirements.

The DCF model uses earnings projections based on financial plans agreed by management which, for purposes of the goodwill impairment test, are extrapolated to a five-year period in order to derive a sustainable level of estimated future earnings, which are discounted to their present value. Estimating future earnings requires judgment, considering past and actual performance as well as expected developments in the respective markets and in the overall macro-economic environment. Earnings projections beyond the initial five-year period are assumed to increase by converging towards a constant long-term growth rate, which is based on expectations for the development of gross domestic product (GDP) and inflation, and are captured in the terminal value.

Key Assumptions and Sensitivities

The value in use of a cash-generating unit is sensitive to the earnings projections, to the discount rate applied and, to a much lesser extent, to the long-term growth rate. The discount rates applied have been determined based on the capital asset pricing model which is comprised of a risk-free interest rate, a market risk premium and a factor covering the systematic market risk (beta factor). The values for the risk-free interest rate, the market risk premium and the beta factors are determined using external sources of information. Business-specific beta factors are determined based on a respective group of peer companies. Variations in all of these components might impact the calculation of the discount rates. Pre-tax discount rates applied to determine value in use of the cash-generating units in 2008 range from 12.9 % to 14.1 %.

Sensitivities: In validating the value in use determined for the cash-generating units, the major value drivers of each cash-generating unit are reviewed annually. In addition, key assumptions used in the DCF model (for example, the discount rate and the long-term growth rate) were sensitized to test the resilience of value in use. Management believes that the only circumstances where reasonable possible changes in key assumptions might have caused an impairment loss to be recognized were in respect of Global Markets and Corporate Finance where an increase of 25 % or 26 %, respectively, in the discount rate or a decrease of 23 % or 27 %, respectively, in projected earnings in every year of the initial five-year period, assuming unchanged values for the other assumptions, would have caused the recoverable amount to equal the respective carrying amount.

The backdrop of a contracting global economy and significant near-term challenges to the banking industry as a result of the financial crisis, and its implications for the Group's operating environment, may negatively impact the performance forecasts of certain of the Group's cash-generating units and, thus, could result in an impairment of goodwill in the future.

Other Intangible Assets

Other intangible assets are separated into those that are internally-generated, which consist only of internally-generated software, and purchased intangible assets. Purchased intangible assets are further split into amortized and unamortized other intangible assets.

The changes of other intangible assets by asset class for the years ended December 31, 2008, and 2007, are as follows.

	Internally generated intangible assets	Purchased intangible assets							Total other intangible assets	
		Software	Customer-related intangible assets	Value of business acquired	Contract-based intangible assets	Other	Amortized Total amortized purchased intangible assets	Unamortized Retail investment management agreements		Other Total unamortized purchased intangible assets
in € m.										
Cost of acquisition/manufacture:										
Balance as of January 1, 2007	369	400	–	103	314	817	877	8	885	2,071
Additions	32	122	–	17	31	170	–	3	3	206
Changes in the group of consolidated companies	–	40	912	3	16	971	–	–	–	871
Disposals	–	–	–	4	24	28	–	–	–	28
Reclassifications to held for sale	–	–	–	–	4	4	–	–	–	4
Exchange rate changes	(27)	(28)	(49)	(10)	(10)	(97)	(91)	–	(91)	(216)
Balance as of December 31, 2007	374	534	863	109	323	1,820	786	11	797	3,000
Additions	46	19	–	38	19	76	–	4	4	126
Changes in the group of consolidated companies	–	5	5	–	–	10	–	4	4	14
Disposals	–	–	–	1	6	7	–	–	–	7
Reclassifications from held for sale	–	42	–	562	166	770	–	–	–	770
Exchange rate changes	(9)	(37)	(214)	–	(7)	(258)	31	(2)	28	(238)
Balance as of December 31, 2008	411	563	654	708	485	2,420	817	17	834	3,885
Accumulated amortization and impairment:										
Balance as of January 1, 2007	334	103	–	41	251	396	–	–	–	728
Amortization for the year	17	57	0	16	15	96	–	–	–	113
Disposals	–	–	–	–	19	19	–	–	–	19
Reclassifications to held for sale	–	–	–	–	3	3	–	–	–	3
Impairment losses	–	2	–	–	3	5	74	–	74	79
Exchange rate changes	(23)	(13)	–	(5)	(9)	(27)	–	–	–	(60)
Balance as of December 31, 2007	328	149	8	52	238	447	74	–	74	849
Amortization for the year	13	68	42	47	22	178	–	–	–	182
Disposals	–	–	–	–	4	4	–	–	–	4
Impairment losses	–	8	–	1	–	7	304	–	304	311
Exchange rate changes	(12)	(2)	(10)	–	(5)	(17)	2	–	2	(27)
Balance as of December 31, 2008	329	221	40	100	251	612	380	–	380	1,321
Carrying amount:										
As of December 31, 2007	48	386	855	67	85	1,382	712	11	723	2,161
As of December 31, 2008	82	342	614	608	244	1,808	437	17	454	2,344

- 1 Of which € 98 million were included in general and administrative expenses and € 15 million were recorded in commissions and fee income. The latter related to the amortization of mortgage servicing rights.
- 2 Of which € 74 million were recorded as impairment of intangible assets and € 5 million were included in general and administrative expenses.
- 3 Of which € 181 million were included in general and administrative expenses and € 11 million were recorded in commissions and fee income. The latter related to the amortization of mortgage servicing rights.
- 4 Of which € 310 million were recorded as impairment of intangible assets and € 1 million was recorded in commissions and fee income. The latter related to an impairment of mortgage servicing rights.

Amortized Intangible Assets

In 2008, the main addition to other intangible assets related to Maher Terminals, a privately held operator of port terminal facilities in North America. When held for sale accounting for Maher Terminals ceased as of September 30, 2008, € 770 million were reclassified from assets held for sale to amortized intangible assets. The total comprises contract-based (lease rights to operate the ports), other (trade names) and customer-related intangible assets. As of December 31, 2008, the carrying values were € 551 million for the lease rights, € 181 million for the trade names and € 35 million for the customer-related intangible assets. The amortization of these intangible assets is expected to end in 2030 for the lease rights, in 2027 for the trade names and between 2012 and 2022 for the customer-related intangible assets. The additions to other intangible assets in 2007 were mainly due to the acquisition of Abbey Life Assurance Company Limited, which resulted in the capitalization of a value of business acquired ("VOBA") of € 912 million. The VOBA represents the present value of the future cash flows of a portfolio of long-term insurance and investment contracts and is being amortized over an amortization period expected to end in 2039 (for further details see Notes [1] and [40]).

In 2008, impairment losses relating to customer-related intangible assets and contract-based intangible assets (mortgage servicing rights) amounting to € 6 million and € 1 million were recognized as impairment of intangible assets and in commissions and fee income, respectively, in the income statement. The impairment of customer-related intangible assets was recorded in Asset and Wealth Management and the impairment of contract-based intangible assets was recorded in Corporate Banking & Securities.

In 2007, impairment losses relating to purchased software and customer-related intangible assets amounting to € 3 million and € 2 million, respectively, were recognized as general and administrative expenses in the income statement. The impairment of the purchased software was recorded in Asset and Wealth Management and the impairment of the customer-related intangible assets was recorded in Global Transaction Banking.

In 2006, no impairment losses were recorded relating to amortized intangible assets.

Other intangible assets with finite useful lives are generally amortized over their useful lives based on the straight-line method (except for the VOBA, as explained in Notes [1] and [40], and for mortgage servicing rights).

Mortgage servicing rights are amortized in proportion to and over the estimated period of net servicing revenues. The useful lives by asset class are as follows.

	Useful lives in years
Internally generated intangible assets:	
Software	up to 3
Purchased intangible assets:	
Customer-related intangible assets	up to 20
Contract-based intangible assets	up to 30
Value of business acquired	up to 30
Other	up to 20

Unamortized Intangible Assets

More than 96 % of unamortized intangible assets, amounting to € 437 million, relate to the Group's U.S. retail mutual fund business and are allocated to the Asset Management cash-generating unit. These assets are retail investment management agreements, which are contracts that give DWS Scudder the exclusive right to manage a variety of mutual funds for a specified period. Since the contracts are easily renewable, the cost of renewal is minimal, and they have a long history of renewal, these agreements are not expected to be terminated in the foreseeable future. The rights to manage the associated assets under management are expected to generate cash flows for an indefinite period of time. The intangible assets were valued at fair value based upon a third party valuation at the date of the Group's acquisition of Zurich Scudder Investments, Inc. in 2002.

In 2008 and 2007, losses of € 304 million and € 74 million respectively were recognized in the income statement as impairment of intangible assets. The impairment losses were related to retail investment management agreements and were recorded in Asset and Wealth Management. The impairment losses were due to declines in market values of invested assets as well as current and projected operating results and cash flows of investment management agreements, which had been acquired from Zurich Scudder Investments, Inc. The impairment recorded in 2008 related to certain open end and closed end funds whereas the impairment recorded in 2007 related to certain closed end funds and variable annuity funds. The recoverable amounts of the assets were calculated at fair value less costs to sell. As market prices are ordinarily not observable for such assets, the fair value was based on the best information available to reflect the amount the Group could obtain from a disposal in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, after deducting the costs of disposal. Therefore, the fair value was determined based on the income approach, using a post-tax discounted cash flow calculation (multi-period excess earnings method).

In 2006, no impairment losses were recorded relating to unamortized intangible assets.

[22] Assets Held for Sale

As of December 31, 2008, the Group classified several real estate assets as held for sale. The Group reported these items in other assets and valued them at the lower of their carrying amount or fair value less costs to sell, which did not lead to an impairment loss in 2008.

The real estate assets included commercial and residential property in Germany and North America owned by the Corporate Division Corporate Banking & Securities (CB&S) through foreclosure. All these items are expected to be sold in 2009.

As of December 31, 2007, the Group classified three disposal groups (two subsidiaries and a consolidated fund) and several non-current assets as held for sale. The Group reported these items in Other assets and Other liabilities, and valued them at the lower of their carrying amount or fair value less costs to sell, resulting in an impairment loss of €2 million in 2007, which was recorded in income before income taxes of the Group Division Corporate Investments (CI).

The three disposal groups included two in the Corporate Division Asset and Wealth Management (AWM). One was an Italian life insurance company for which a disposal contract was signed in December 2007 and which was sold in the first half of 2008, and a second related to a real estate fund in North America, which ceased to be classified as held for sale as of December 31, 2008. The expenses which were not to be recognized during the held for sale period, were recognized at the date of reclassification. This resulted in an increase of other expenses of €13 million in AWM in 2008. This amount included expenses of €3 million which related to 2007. Due to the current market conditions the timing of the ultimate disposal of this investment is uncertain. The last disposal group, a subsidiary in CI, was classified as held for sale at year-end 2006 but, due to circumstances arising in 2007 that were previously considered unlikely, was not sold in 2007. In 2008, the Group changed its plans to sell the subsidiary because the envisaged sales transaction did not materialize due to the lack of interest of the designated buyer. In the light of the weak market environment there are currently no sales activities regarding this subsidiary. The reclassification did not lead to any impact on revenues and expenses.

Non-current assets classified as held for sale as of December 31, 2007 included two alternative investments of AWM in North America, several office buildings in CI and in the Corporate Division Private & Business Clients (PBC), and other real estate assets in North America, obtained by CB&S through foreclosure. While the office buildings in CI and PBC and most of the real estate in CB&S were sold during 2008, the ownership structure of the two alternative investments Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp. was restructured and the Group consolidated these investments commencing June 30, 2008. Due to the current market conditions the timing of the ultimate disposal of these investments is uncertain. As a result, the assets and liabilities were no longer classified as held for sale at the end of the third quarter 2008. The revenues and expenses which were not to be recognized during the held for sale period were recognized at the date of reclassification. This resulted in a negative impact on other income of €62 million and an increase of other expenses of €38 million in AWM in 2008. These amounts included a charge to revenues of €20 million and expenses of €21 million which related to 2007.

As of December 31, 2006, in addition to the CI subsidiary mentioned above, two equity method investments in the Group Division CI, resulting in impairment losses of €2 million, and two equity method investments in CB&S were classified held for sale. The latter four investments were sold in 2007.

The following are the principal components of assets and liabilities which the Group classified as held for sale for the years ended December 31, 2006, and 2007, respectively.

in € m.	Dec 31, 2006	Dec 31, 2007
Financial assets at fair value through profit or loss	—	417
Financial assets available for sale ¹	—	675
Equity method investments	—	871
Property and equipment	15	15
Other assets	131	864
Total assets classified as held for sale	132	2,842
Financial liabilities at fair value through profit or loss	—	417
Long-term debt	—	284
Other liabilities	—	961
Total liabilities classified as held for sale	—	1,672

1 An unrealized loss of € 12 million was recognized directly in equity at December 31, 2007.

[23] Other Assets and Other Liabilities

The following are the components of other assets and other liabilities.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Other assets:		
Brokerage and securities related receivables		
Cash/margin receivables	55,492	34,277
Receivables from prime brokerage	17,844	44,389
Pending securities transactions past settlement date	7,303	14,307
Receivables from unsettled regular way trades	21,839	58,186
Total brokerage and securities related receivables	104,058	151,159
Accrued interest receivable	4,867	7,549
Other	29,114	24,930
Total other assets	137,829	183,638

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Other liabilities:		
Brokerage and securities related payables		
Cash/margin payables	40,955	17,029
Payables from prime brokerage	48,602	39,844
Pending securities transactions past settlement date	4,630	12,535
Payables from unsettled regular way trades	19,380	58,901
Total brokerage and securities related payables	111,467	128,409
Accrued interest payable	25,112	6,785
Other	44,016	36,250
Total other liabilities	180,595	171,444

[24] Deposits

The following are the components of deposits.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Noninterest-bearing demand deposits	34,211	30,187
Interest-bearing deposits		
Demand deposits	143,702	144,349
Time deposits	152,481	238,071
Savings deposits	66,159	47,339
Total interest-bearing deposits	362,342	427,759
Total deposits	396,553	467,946

[25] Provisions

The following table presents movements by class of provisions.

in € m.	Opera- tional/ Litigation	Other	Total ¹
Balance as of January 1, 2007	818	593	1,512
Changes in the group of consolidated companies	15	(32)	(17)
New provisions	268	362	628
Amounts used	(382)	(310)	(692)
Unused amounts reversed	(139)	(143)	(282)
Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount	(82)	(11)	(73)
Balance as of December 31, 2007	817	469	1,076
Changes in the group of consolidated companies	1	21	22
New provisions	275	217	492
Amounts used	(75)	(135)	(210)
Unused amounts reversed	(81)	(111)	(172)
Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount	5	(5)	-
Balance as of December 31, 2008	762	446	1,208

¹ For the remaining portion of provisions as disclosed on the consolidated balance sheet, please see Note [16] to the Group's consolidated financial statements, in which allowances for credit related off-balance sheet positions are disclosed.

Operational and Litigation

The Group defines operational risk as the potential for incurring losses in relation to staff, technology, projects, assets, customer relationships, other third parties or regulators, such as through unmanageable events, business disruption, inadequately-defined or failed processes or control and system failure.

Due to the nature of its business, the Group is involved in litigation, arbitration and regulatory proceedings in Germany and in a number of jurisdictions outside Germany, including the United States, arising in the ordinary course of business. In accordance with applicable accounting requirements, the Group provides for potential losses that may arise out of contingencies, including contingencies in respect of such matters, when the potential losses are probable and estimable. Contingencies in respect of legal matters are subject to many uncertainties and the outcome of individual matters is not predictable with assurance. Significant judgment is required in assessing probability and making estimates in respect of contingencies, and the Group's final liabilities may ultimately be materially different. The Group's total liability recorded in respect of litigation, arbitration and regulatory proceedings is determined on a case-by-case

basis and represents an estimate of probable losses after considering, among other factors, the progress of each case, the Group's experience and the experience of others in similar cases, and the opinions and views of legal counsel. Although the final resolution of any such matters could have a material effect on the Group's consolidated operating results for a particular reporting period, the Group believes that it will not materially affect its consolidated financial position. In respect of each of the matters specifically described below, some of which consist of a number of claims, it is the Group's belief that the reasonably possible losses relating to each claim in excess of any provisions are either not material or not estimable.

The Group's significant legal proceedings are described below.

Tax-Related Products. Deutsche Bank AG, along with certain affiliates, and current and former employees (collectively referred to as "Deutsche Bank"), have collectively been named as defendants in a number of legal proceedings brought by customers in various tax-oriented transactions. Deutsche Bank provided financial products and services to these customers, who were advised by various accounting, legal and financial advisory professionals. The customers claimed tax benefits as a result of these transactions, and the United States Internal Revenue Service has rejected those claims. In these legal proceedings, the customers allege that the professional advisors, together with Deutsche Bank, improperly misled the customers into believing that the claimed tax benefits would be upheld by the Internal Revenue Service. The legal proceedings are pending in numerous state and federal courts and in arbitration, and claims against Deutsche Bank are alleged under both U.S. state and federal law. Many of the claims against Deutsche Bank are asserted by individual customers, while others are asserted on behalf of a putative customer class. No litigation class has been certified as against Deutsche Bank. Approximately 86 legal proceedings have been resolved and dismissed with prejudice as against Deutsche Bank. Approximately 8 other legal proceedings remain pending as against Deutsche Bank and are currently at various pre-trial stages, including discovery. The Bank has received a number of unfiled claims as well, and has resolved certain of those unfiled claims.

The United States Department of Justice ("DOJ") is also conducting a criminal investigation of tax-oriented transactions that were executed from approximately 1997 through 2001. In connection with that investigation, DOJ has sought various documents and other information from Deutsche Bank and has been investigating the actions of various individuals and entities, including Deutsche Bank, in such transactions. In the latter half of 2005, DOJ brought criminal charges against numerous individuals based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by entities other than Deutsche Bank (the "Individuals"). In the latter half of 2005, DOJ also entered into a Deferred Prosecution Agreement with an accounting firm (the "Accounting Firm"), pursuant to which DOJ agreed to defer prosecution of a criminal charge against the Accounting Firm based on its participation in certain tax-oriented transactions provided that the Accounting Firm satisfied the terms of the Deferred Prosecution Agreement. On February 14, 2006, DOJ announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement with a financial institution (the "Financial Institution"), pursuant to which DOJ agreed to defer prosecution of a criminal charge against the Financial Institution based on its role in providing financial products and services in connection with certain tax-oriented transactions provided that the Financial Institution satisfied the terms of the Deferred Prosecution Agreement. Deutsche Bank provided similar financial products and services in certain tax-oriented transactions that are the same or similar to the tax-oriented transactions that are the subject of the above-referenced criminal charges. Deutsche Bank also provided financial products and services in additional tax-oriented transactions as well. DOJ's criminal investigation is ongoing. In December 2008, following a trial of four of the Individuals, three of the Individuals were convicted of criminal charges. The Bank is engaged in discussions with DOJ concerning a resolution of the investigation.

Kirch Litigation. In May 2002, Dr. Leo Kirch personally and as an assignee of two entities of the former Kirch Group, i.e., PrintBeteiligungs GmbH and the group holding company TaurusHolding GmbH & Co. KG, initiated legal action against Dr. Rolf-E. Breuer and Deutsche Bank AG alleging that a statement made by Dr. Breuer (then the Spokesman of Deutsche Bank AG's Management Board) in an interview with Bloomberg television on February 4, 2002 regarding the Kirch Group was in breach of laws and resulted in financial damage.

On January 24, 2006, the German Federal Supreme Court sustained the action for the declaratory judgment only in respect of the claims assigned by PrintBeteiligungs GmbH. Such action and judgment did not require a proof of any loss caused by the statement made in the interview. PrintBeteiligungs GmbH is the only company of the Kirch Group which was a borrower of Deutsche Bank AG. Claims by Dr. Kirch personally and by TaurusHolding GmbH & Co. KG were dismissed. In May 2007, Dr. Kirch filed an action for payment as assignee of PrintBeteiligungs GmbH against Deutsche Bank AG and Dr. Breuer in the amount of initially approximately € 1.6 billion (the amount depended, among other things, on the development of the price for the shares of Axel Springer AG) plus interest. Meanwhile Dr. Kirch changed the calculation of his alleged damages and claims payment of approximately € 1.3 billion plus interest. In these proceedings he will have to prove that such statement caused financial damages to PrintBeteiligungs GmbH and the amount thereof. In the Group's view, the causality in respect of the basis and scope of the claimed damages has not been sufficiently substantiated.

On December 31, 2005, KGL Pool GmbH filed a lawsuit against Deutsche Bank AG and Dr. Breuer. The lawsuit is based on alleged claims assigned from various subsidiaries of the former Kirch Group. KGL Pool GmbH seeks a declaratory judgment to the effect that Deutsche Bank AG and Dr. Breuer are jointly and severally liable for damages as a result of the interview statement and the behavior of Deutsche Bank AG in respect of several subsidiaries of the Kirch Group. In December 2007, KGL Pool GmbH supplemented this lawsuit by a motion for payment of approximately € 2.0 billion plus interest as compensation for the purported damages which two subsidiaries of the former Kirch Group allegedly suffered as a result of the statement by Dr. Breuer. In the Group's view, due to the lack of a relevant contractual relationship with any of these subsidiaries there is no basis for such claims, and the causality in respect of the basis and scope of the claimed damages as well as the effective assignment of the alleged claims to KGL Pool GmbH has not been sufficiently substantiated.

Credit-related matters. Deutsche Bank has received subpoenas and requests for information from certain regulators and government entities concerning its activities regarding the origination, purchase, and securitization of subprime and non-subprime residential mortgages. Deutsche Bank is cooperating fully in response to those subpoenas and requests for information. Deutsche Bank has also been named as defendant in various civil litigations (including putative class actions), brought under the Securities Act of 1933 or state common law, related to the residential mortgage business. Included in those litigations are (1) two putative class actions pending in California Superior Court in Los Angeles County regarding the role of Deutsche Bank's subsidiary Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain securities and mortgage pass-through certificates issued by Countrywide Financial Corporation or an affiliate; (2) a putative class action pending in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Novastar Mortgage Funding Corporation; (3) a putative class action pending in California Superior Court in Los Angeles County regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Indymac MBS, Inc.; (4) a putative class action pending in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Wells Fargo Asset Securities Corporation; and (5) a putative class action pending in New York Supreme Court in New York County regarding the role of a number of financial institutions, including DBSI, as underwriter, and Deutsche Bank Trust Company Americas, a Deutsche Bank subsidiary, as trustee, to certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Residential Accredited Loans, Inc. In addition, certain affiliates of Deutsche Bank, including DBSI, have been named in a putative class action pending in the United States District Court for the Eastern District of New York regarding their roles as issuer and underwriter of certain mortgage pass-through securities. Each of the civil litigations is in its early stages.

Auction rate securities. Deutsche Bank and DBSI are the subject of a putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting various claims under the federal securities laws on behalf of all persons or entities who purchased and continue to hold Auction Rate Preferred Securities and Auction Rate Securities (together "ARS") offered for sale by Deutsche Bank and DBSI between March 17, 2003 and February 13, 2008. DBSI and Deutsche Bank Alex. Brown, a division of DBSI, have also been named as defendants in four individual actions asserting various claims under the federal securities laws and state common law by four investors in ARS. The purported class action and three of the individual actions are in their early stages. One of the individual actions has been dismissed. Deutsche Bank is also named as a defendant, along with ten other financial institutions, in two putative class actions, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting violations of the antitrust laws. The putative class actions, which are in their early stages, allege that the defendants conspired to artificially support and then, in February 2008, restrain the ARS market.

Deutsche Bank has also received regulatory requests from the Securities and Exchange Commission ("SEC") and state regulatory agencies in connection with investigations relating to the marketing and sale of ARS. In August 2008, Deutsche Bank entered into agreements in principle with the New York Attorney General's Office ("NYAG") and the North American Securities Administration Association ("NASAA"), representing a consortium of other states and U.S. territories, pursuant to which Deutsche Bank and its subsidiaries agreed to purchase from their retail, certain smaller and medium-sized institutional, and charitable clients, ARS that those clients purchased from Deutsche Bank and its subsidiaries prior to February 13, 2008; to work expeditiously to provide liquidity solutions for their larger institutional clients who purchased ARS from Deutsche Bank and its subsidiaries; and to pay an aggregate penalty of U.S.\$ 15 million to the NYAG and NASAA. The SEC's investigation is continuing.

ÖBB Litigation. In September 2005, Deutsche Bank AG entered into a Portfolio Credit Default Swap ("PCDS") transaction with ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB"), a subsidiary of Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft. Under the PCDS, ÖBB assumed the credit risk of a €612 million AAA rated tranche of a diversified portfolio of corporates and asset-backed securities ("ABS"). As a result of the developments in the ABS market since mid 2007, the market value of the PCDS declined and ÖBB recorded substantial mark-to-market losses on the position and intends to post a provision for the entire notional amount of the PCDS in its financial accounts for the fiscal year 2008.

In June of 2008, ÖBB filed a claim against Deutsche Bank AG in the Vienna Trade Court, asking that the Court declare the PCDS null and void. ÖBB argues that the transaction violates Austrian law, and alleges to have been misled about certain features of the PCDS. ÖBB's claim was dismissed by the Trade Court in January 2009. ÖBB has stated that it will appeal the decision.

Other

Other provisions include non-staff related provisions that are not captured on other specific provision accounts and provisions for restructuring. Restructuring provisions are recorded in conjunction with acquisitions as well as business realignments. Other costs primarily include, among others, amounts for lease terminations and related costs.

[26] Other Short-Term Borrowings

The following are the components of other short-term borrowings.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Other short-term borrowings:		
Commercial paper	26,095	31,187
Other	13,020	22,223
Total other short-term borrowings	39,115	63,410

[27] Long-Term Debt and Trust Preferred Securities**Long-Term Debt**

The following table presents the Group's long-term debt by contractual maturity.

By remaining maturities in € m.	Due in 2009	Due in 2010	Due in 2011	Due in 2012	Due in 2013	Due after 2013	Total Dec 31, 2008	Total Dec 31, 2007
Senior debt:								
Bonds and notes:								
Fixed rate	10,851	6,571	13,173	11,037	7,642	27,253	78,527	72,173
Floating rate	9,306	8,513	6,225	9,066	3,866	12,151	49,127	46,384
Subordinated debt:								
Bonds and notes:								
Fixed rate	696	7	293	167	1,163	1,454	3,780	3,883
Floating rate	1,372	1,376	974	499	47	154	4,422	4,263
Total long-term debt	22,225	16,467	20,665	20,769	12,718	41,012	133,866	126,703

The Group did not have any defaults of principal, interest or other breaches with respect to its liabilities in 2008 and 2007.

Trust Preferred Securities

The following table summarizes the Group's fixed and floating rate trust preferred securities, which are perpetual instruments, redeemable at specific future dates at the Group's option.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Fixed rate	9,147	3,911
Floating rate	582	2,434
Total trust preferred securities	9,729	6,345

Additional Notes

[28] Obligation to Purchase Common Shares

The Group enters into derivative instruments indexed to Deutsche Bank common shares in order to acquire shares to satisfy employee share-based compensation awards and for trading purposes. Forward purchases and written put options in which Deutsche Bank common shares are the underlying are reported as obligations to purchase common shares if the number of shares is fixed and physical settlement for a fixed amount of cash is required. As of December 31, 2008, and December 31, 2007, the obligation of the Group to purchase its own common shares amounted to € 4 million and € 3.6 billion, respectively, as summarized in the following table.

	Dec 31, 2008				Dec 31, 2007			
	Amount of obligation	Number of shares	Weighted Average Forward/Exercise Price	Maturity	Amount of obligation	Number of shares	Weighted Average Forward/Exercise Price	Maturity
	In € m.	in million	in €		In € m.	in million	in €	
Forward purchase contracts				> 3 months – 1 year	864	13.5	63.84	> 3 months – 1 year
				> 1 year – 5 years	2,678	31.8	84.27	> 1 year – 5 years
Written put options	4	0.1	80.00	> 3 months – 1 year	7	0.1	49.73	> 3 months – 1 year
				> 1 year – 5 years	4	0.1	80.00	> 1 year – 5 years
Total	4	0.1			3,663	46.6		

In December 2008, the Group decided to amend existing forward purchase contracts covering 33.6 million Deutsche Bank common shares from physical settlement to net-cash settlement. The forward purchase contracts were used to satisfy employee share-based compensation awards. This amendment resulted in the derecognition of the related obligation to purchase common shares and the corresponding charge to shareholders' equity. The negative market value of the derivatives as of the amendment date was recorded as Financial liability at fair value through profit or loss with a corresponding debit to Additional paid-in capital.

[29] Common Shares**Common Shares**

Deutsche Bank's share capital consists of common shares issued in registered form without par value. Under German law, each share represents an equal stake in the subscribed capital. Therefore, each share has a nominal value of € 2.56, derived by dividing the total amount of share capital by the number of shares.

Number of shares	Issued and fully paid	Treasury shares	Outstanding
Common shares, January 1, 2007	624,768,009	(26,117,735)	498,650,274
Shares issued under share-based compensation plans	5,632,091	-	5,632,091
Shares purchased for treasury	-	(414,516,438)	(414,516,438)
Shares sold or distributed from treasury	-	411,299,354	411,299,354
Common shares, December 31, 2007	630,400,100	(29,334,819)	601,065,281
Shares issued under share-based compensation plans	458,915	-	458,915
Capital increase	40,000,000	-	40,000,000
Shares purchased for treasury	-	(369,614,111)	(369,614,111)
Shares sold or distributed from treasury	-	390,758,870	390,758,870
Common shares, December 31, 2008	670,859,015	(8,192,060)	662,666,955

There are no issued ordinary shares that have not been fully paid.

Shares purchased for treasury consist of shares held by the Group for a period of time, as well as any shares purchased with the intention of being resold in the short term. In addition, the Group has launched share buy-back programs. Shares acquired under these programs serve among other things, share-based compensation programs, and also allow the Group to balance capital supply and demand. The fifth buy-back program was completed in May 2007 when the sixth buy-back program was started. It was completed in May 2008 and since then no new share buy-back program has been started. In the fourth quarter of 2008, the majority of the remaining shares have been sold in the market. All such transactions were recorded in shareholders' equity and no revenues and expenses were recorded in connection with these activities.

On September 22, 2008, Deutsche Bank AG issued 40 million new common shares at € 55 per share, resulting in total proceeds of € 2.2 billion. The shares were issued with full dividend rights for the year 2008 from authorized capital and without subscription rights.

Authorized and Conditional Capital

Deutsche Bank's share capital may be increased by issuing new shares for cash and in some circumstances for non-cash consideration. As of December 31, 2008, Deutsche Bank had authorized but unissued capital of € 308,600,000 which may be issued at various dates through April 30, 2012 as follows.

Authorized capital	Expiration date
€ 150,000,000	April 30, 2009
€ 128,000,000 ¹	April 30, 2011
€ 30,600,000	April 30, 2012

¹ Capital increase may be affected for non-cash contributions with the intent of acquiring a company or holdings in companies.

The Annual General Meeting on May 29, 2008 authorized the Management Board to increase the share capital by up to a total of € 140,000,000 against cash payments or contributions in kind with the consent of the Supervisory Board. The expiration date is April 30, 2013. This additional authorized capital was not entered in the Commercial Register as of December 31, 2008. It will become effective upon its entry in the Commercial Register.

Deutsche Bank also had conditional capital of € 153,815,099. Conditional capital is available for various instruments that may potentially be converted into common shares.

The Annual General Meeting on June 2, 2004 authorized the Management Board to issue once or more than once, bearer or registered participatory notes with bearer warrants and/or convertible participatory notes, bonds with warrants, and/or convertible bonds on or before April 30, 2009. For this purpose, share capital was increased conditionally by up to € 150,000,000...

Under the DB Global Partnership Plan, € 51,200,000 of conditional capital was available for option rights available for grant until May 10, 2003 and € 64,000,000 for option rights available for grant until May 20, 2005. A total of 980,143 option rights were granted and not exercised as of December 31, 2008. Therefore, capital can still be increased by € 2,509,166 under this plan. Also, the Management Board was authorized at the Annual General Meeting on May 17, 2001 to issue, with the consent of the Supervisory Board, up to 12,000,000 option rights on Deutsche Bank shares on or before December 31, 2003 of which 510,130 option rights were granted and not exercised as of December 31, 2008 under the DB Global Share Plan (pre-2004). Therefore, capital still can be increased by € 1,305,933 under this plan. These plans are described in Note [31].

The Annual General Meeting on May 29, 2008 authorized the Management Board to issue once or more than once, bearer or registered participatory notes with bearer warrants and/or convertible participatory notes, bonds with warrants, and/or convertible bonds on or before April 30, 2013. For this purpose, share capital was increased conditionally by up to € 150,000,000. This conditional capital was not entered in the Commercial Register as of December 31, 2008. It will become effective upon its entry in the Commercial Register.

Dividends

The following table presents the amount of dividends proposed or declared for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

	2008 (proposed)	2007	2006
Cash dividends declared ¹ (in € m.)	2,318	2,274	2,005
Cash dividends declared per common share (in €)	0.60	4.50	4.00

¹ Cash dividend for 2008 is based on the maximum number of shares that will be entitled to a dividend payment for the year 2008.

No dividends have been declared since the balance sheet date.

[30] Changes in Equity

in € m.	2008	2007	2006
Common shares			
Balance, beginning of year	1,358	1,343	1,420
Capital increase	102	–	–
Common shares issued under share-based compensation plans	1	15	25
Retirement of common shares	–	–	(102)
Balance, end of year	1,461	1,358	1,343
Additional paid-in capital			
Balance, beginning of year	15,808	15,246	14,464
Net change in share awards in the reporting period	225	122	(258)
Capital increase	2,098	–	–
Common shares issued under share-based compensation plans	17	377	663
Tax benefits related to share-based compensation plans	(136)	(44)	285
Amendment of derivative instruments indexed to Deutsche Bank common shares	(1,815)	–	–
Option premiums on options on Deutsche Bank common shares	3	76	(81)
Net gains (losses) on treasury shares sold	(1,191)	28	171
Other	(48)	3	2
Balance, end of year	14,961	15,808	15,246
Retained earnings			
Balance (adjusted), beginning of year ¹	26,051	20,800	18,221
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders	(3,635)	6,474	6,070
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	(1)	486	84
Cash dividends declared and paid	(2,274)	(2,005)	(1,239)
Dividend related to equity classified as obligation to purchase common shares	228	277	180
Net gains on treasury shares sold	–	–	191
Retirement of common shares	–	–	(2,667)
Other effects from options on Deutsche Bank common shares	(4)	3	60
Other	(88)	(84)	–
Balance, end of year	20,074	28,051	20,900
Common shares in treasury, at cost			
Balance, beginning of year	(2,819)	(2,378)	(3,368)
Purchases of shares	(21,736)	(41,128)	(38,830)
Sale of shares	22,544	39,877	35,988
Retirement of shares	–	–	2,769
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	1,072	1,010	1,053
Balance, end of year	(939)	(2,819)	(2,378)
Equity classified as obligation to purchase common shares			
Balance, beginning of year	(3,552)	(4,307)	(4,448)
Additions	(366)	(1,292)	(2,140)
Deductions	1,225	2,047	2,282
Amendment of derivative instruments indexed to Deutsche Bank common shares	2,690	–	–
Balance, end of year	(3)	(3,552)	(4,307)
Net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax			
Balance (adjusted), beginning of year ²	1,047	2,365	2,751
Change in unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other ³	(4,517)	427	468
Change in unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax ⁴	(297)	(7)	(54)
Foreign currency translation, net of tax ⁵	(1,084)	(1,738)	(798)
Balance, end of year	(4,851)	1,047	2,365
Total shareholders' equity, end of year	30,703	37,893	33,189
Minority interest			
Balance, beginning of year	1,422	717	624
Minority interests in net profit or loss	(81)	36	9
Increases	732	1,048	744
Decreases and dividends	(908)	(346)	(624)
Foreign currency translation, net of tax	24	(33)	(36)
Balance, end of year	1,211	1,422	717
Total equity, end of year	31,914	38,315	33,886

1 The beginning balances were increased by € 935 million, € 449 million and € 365 million for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively, for a change in accounting policy and other adjustments in accordance with Note [1].

2 The beginning balances were reduced by € (86) million and € (38) million for the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively, for a change in accounting policy and other adjustments in accordance with Note [1].

3 Thereof € (32) million, € (9) million and € (84) million related to the Group's share of changes in equity of associates or jointly controlled entities for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

4 Thereof € (119) million and € (7) million related to the Group's share of changes in equity of associates or jointly controlled entities for the years ended December 31, 2008 and 2006, respectively.

5 Thereof € 19 million, € (12) million and € 1 million related to the Group's share of changes in equity of associates or jointly controlled entities for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

[31] Share-Based Compensation Plans**Share-Based Compensation Plans used for Granting New Awards in 2008**

The Group currently grants share-based compensation under three main plans. All awards represent a contingent right to receive Deutsche Bank common shares after a specified period of time. The award recipient is not entitled to receive dividends before the settlement of the award. The terms of the three main plans are presented in the table below.

Plan		Vesting schedule	Early retirement provisions	Eligibility
Global Partnership Plan Equity Units	Annual Award	80 %: 24 months ¹	No	Group Board
		20 %: 42 months		
OB Equity Plan	Annual Award	50 %: 24 months	Yes	Select employees as annual retention
		25 %: 36 months		
	25 %: 48 months			
	Off Cycle Award	Individual specification ²	No	Select employees to attract or retain key staff
Global Share Plan – Germany		100 %: 12 months	No	Employee plan granting up to 10 shares per employee in Germany ³

1 With delivery after further 18 months

2 Weighted average relevant service period: 12 months

3 Participant must have been active and working for the Group for at least one year at date of grant

An award, or portions of it, may be forfeited if the recipient voluntarily terminates employment before the end of the relevant vesting period. Early retirement provisions for the DB Equity Plan – Annual Award, however, allow continued vesting after voluntary termination of employment, when certain conditions regarding age or tenure are fulfilled.

Vesting usually continues after termination of employment in cases such as redundancy or retirement. Vesting is accelerated if the recipient's termination of employment is due to death or disability.

In countries where legal or other restrictions hinder the delivery of shares, a cash plan variant of the DB Equity Plan and the Global Share Plan was used for making awards from 2007 onwards.

The Management Board announced in 2007 its intention to discontinue the Global Share Plan in its current form, and to replace it with country specific all employee share plans. The review for suitable replacement plans is still ongoing. Taking into account new legislation being implemented in Germany, which supports tax optimized share investment, the Board approved a final offer of the current Global Share Plan in 2008 for Germany as an interim solution, until legislation becomes effective in 2009.

The Group has other local share-based compensation plans, none of which, individually or in the aggregate, are material to the consolidated financial statements.

Share-Based Compensation Plans used for Granting Awards prior to 2008

Share Plans and Stock Appreciation Right Plans

Prior to 2008, the Group granted share-based compensation under a number of other plans. The following table summarizes the main features of these prior plans.

Plan		Vesting schedule	Early retirement provisions	Eligibility	Last grant in
Restricted Equity Units (REU) Plan	Annual Award	80 % : 48 months ¹	Yes	Select employees as annual retention	2006
		20 % : 54 months			
DB Share Scheme	Annual Award	1/3 : 6 months	No	Select employees as annual retention	2006
		1/3 : 18 months			
	Off Cycle Award	Individual specification	No	Select employees to attract or retain key staff	2006
DB Key Employee Equity Plan (KEEP)		Individual specification	No	Select executives	2005
Stock Appreciation Rights (SAR) Plan		Exercisable after 38 months Expiry after 72 months	No	Select employees	2002
Global Share Plan		100 % : 12 months	No	All employee plan granting up to 10 shares per employee	2007

¹ With delivery after further 6 months

The REU Plan, DB Share Scheme and DB KEEP represent a contingent right to receive Deutsche Bank common shares after a specified period of time. The award recipient is not entitled to receive dividends before the settlement of the award.

An award, or portion of it, may be forfeited if the recipient voluntarily terminates employment before the end of the relevant vesting period. Early retirement provisions for the REU Plan, however, allow continued vesting after voluntary termination of employment when certain conditions regarding age or tenure are fulfilled.

Vesting usually continues after termination of employment in certain cases, such as redundancy or retirement. Vesting is accelerated if the recipient's termination of employment is due to death or disability.

The SAR plan provided eligible employees of the Group with the right to receive cash equal to the appreciation of Deutsche Bank common shares over an established strike price. The last rights granted under the SAR plan expired in 2007.

Performance Options

Deutsche Bank used performance options as a remuneration instrument under the Global Partnership Plan and the pre-2004 Global Share Plan. No new options were issued under these plans after February 2004. As of December 31, 2008, all options were exercisable.

The following table summarizes the main features related to performance options granted under the pre-2004 Global Share Plan and the Global Partnership Plan.

Plan	Grant Year	Exercise price	Additional Partnership Appreciation Rights (PAR)	Exercisable until	Eligibility
Global Share Plan (pre-2004) Performance Options	2001	€ 87.66	No	Nov 2007	All employees ¹
	2002	€ 55.39	No	Nov 2008	All employees ¹
	2003	€ 75.24	No	Dec 2009	All employees ¹
Global Partnership Plan Performance Options	2002	€ 89.96	Yes	Feb 2008	Select executives
	2003	€ 47.53	Yes	Feb 2009	Select executives
	2004	€ 76.61	Yes	Feb 2010	Group Board

¹ Participant must have been active and working for the Group for at least one year at date of grant

Under both plans, the option represents the right to purchase one Deutsche Bank common share at an exercise price equal to 120 % of the reference price. This reference price was set as the higher of the fair market value of the common shares on the date of grant or an average of the fair market value of the common shares for the ten trading days on the Frankfurt Stock Exchange up to, and including, the date of grant.

Performance options under the Global Partnership Plan were granted to select executives in the years 2002 to 2004. All these performance options are fully vested. Participants were granted one Partnership Appreciation Right (PAR) for each option granted. PARs represent a right to receive a cash award in an amount equal to 20 % of the reference price. The reference price was determined in the same way as described above for the performance options. PARs vested at the same time and to the same extent as the performance options. They are automatically exercised at the same time, and in the same proportion, as the Global Partnership Plan performance options.

Performance options under the Global Share Plan (pre-2004), a broad-based employee plan, were granted in the years 2001 to 2003. The plan allowed the purchase of up to 60 shares in 2001 and up to 20 shares in both 2002 and 2003. For each share purchased, participants were granted one performance option in 2001 and five performance options in 2002 and 2003. Performance options under the Global Share Plan (pre-2004) are forfeited upon termination of employment. Participants who retire or become permanently disabled retain the right to exercise the performance options.

Compensation Expense

Compensation expense for awards classified as equity instruments is measured at the grant date based on the fair value of the share-based award.

Compensation expense for share-based awards payable in cash is remeasured to fair value at each balance sheet date, and the related obligations are included in other liabilities until paid. For awards granted under the cash plan version of the DB Equity Plan and DB Global Share Plan, remeasurement is based on the current market price of Deutsche Bank common shares.

A further description of the underlying accounting principles can be found in Note [1].

The Group recognized compensation expense related to its significant share-based compensation plans as follows:

in € m.	2008	2007	2006
DB Global Partnership Plan	10	7	9
DB Global Share Plan	39	49	43
DB Share Scheme/Restricted Equity Units Plan/DB KEEP/DB Equity Plan	1,249	1,088	751
Stock Appreciation Rights Plan ¹	—	1	19
Total	1,298	1,145	822

¹ For the years ended December 31, 2007 and 2006, net gains of € 1 million and € 73 million from non-trading equity derivatives, used to offset fluctuations in employee share-based compensation expense, were included.

Of the compensation expense recognized in 2008 and 2007 approximately € 4 million and € 10 million, respectively, was attributable to the cash-settled variant of the DB Global Share Plan and the DB Equity Plan.

Share-based payment transactions which will result in a cash payment give rise to a liability, which amounted to approximately € 10 million and € 8 million for the years ended December 31, 2008 and 2007 respectively. This liability is attributable to unvested share awards.

As of December 31, 2008 and 2007, unrecognized compensation cost related to non-vested share-based compensation was approximately € 0.6 billion and € 1.0 billion respectively.

Award-Related Activities

Share Plans

The following table summarizes the activity in plans involving share awards, which are those plans granting a contingent right to receive Deutsche Bank common shares after a specified period of time. It also includes the grants under the cash plan variant of the DB Equity Plan and DB Global Share Plan.

in thousands of units (except per share data)	Global Partner- ship Plan Equity Units	DB Share Scheme/ DB KEEP/REU/ DB equity plan	Global Share Plan (since 2004)	Total	Weighted- average grant date fair value per unit
Balance as of December 31, 2006	369	61,604	556	62,518	€ 53.60
Granted	92	14,480	600	15,162	€ 95.25
Issued	(127)	(23,956)	(518)	(24,601)	€ 41.17
Forfeited	—	(2,029)	(38)	(2,067)	€ 72.05
Balance as of December 31, 2007	324	49,309	599	50,232	€ 71.05
Granted	150	18,007	258	18,415	€ 81.17
Issued	(139)	(16,541)	(561)	(17,241)	€ 62.52
Forfeited	—	(2,508)	(38)	(2,546)	€ 73.44
Balance as of December 31, 2008	335	48,267	268	48,869	€ 70.22

In addition to the amounts shown in the table above, in February 2009 the Group granted retention awards of approximately 18.3 million units, with an average fair value of € 17.28 per unit under the DB Equity Plan for 2009. Approximately 0.3 million of these grants under the DB Equity Plan were granted under the cash plan variant of this plan.

Furthermore, awards under the DB Restricted Cash Plan, amounting to approximately € 1.0 billion, were also granted in February 2009. The DB Restricted Cash Plan is neither share-based nor related to the performance of Deutsche Bank common shares.

Approximately 5.4 million shares were issued to plan participants in February 2009, resulting from the vesting of prior years DB Equity Plan awards.

Performance Options

The following table summarizes the activities for performance options granted under the Global Partnership Plan and the DB Global Share Plan (pre-2004).

in thousands of units (except per share data and exercise prices)	Global Partnership Plan Performance Options	Weighted-average exercise price ¹	DB Global Share Plan (pre-2004) Performance Options	Weighted- average exercise price
Balance as of December 31, 2006	6,978	€ 75.98	1,327	€ 69.11
Exercised	(5,339)	€ 82.91	(293)	€ 69.47
Forfeited	-	-	(154)	€ 65.37
Expired	-	-	(68)	€ 87.66
Balance as of December 31, 2007	1,637	€ 63.32	812	€ 68.14
Exercised	(434)	€ 47.53	(28)	€ 57.67
Forfeited	-	-	(16)	€ 65.75
Expired	(223)	€ 88.96	(260)	€ 55.39
Balance as of December 31, 2008	980	€ 47.63	510	€ 76.24

1 The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

The following three tables present details related to performance options outstanding as of December 31, 2008, 2007 and 2006, by range of exercise prices.

Range of exercise prices	Performance options outstanding December 31, 2008		
	Options outstanding (in thousands)	Weighted-average exercise price ¹	Weighted-average remaining contractual life
€ 40.00 – 59.99	980	€ 47.53	1 month
€ 60.00 – 79.99	510	€ 75.24	12 months
€ 80.00 – 99.99	-	-	-

¹ The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

Range of exercise prices	Performance options outstanding December 31, 2007		
	Options outstanding (in thousands)	Weighted-average exercise price ¹	Weighted-average remaining contractual life
€ 40.00 – 59.99	1,704	€ 46.87	13 months
€ 60.00 – 79.99	522	€ 75.24	24 months
€ 80.00 – 99.99	223	€ 89.86	1 month

¹ The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

Range of exercise prices	Performance options outstanding December 31, 2006		
	Options outstanding (in thousands)	Weighted-average exercise price ¹	Weighted-average remaining contractual life
€ 40.00 – 59.99	2,757	€ 46.89	25 months
€ 60.00 – 79.99	804	€ 76.34	36 months
€ 80.00 – 99.99	4,742	€ 89.81	13 months

¹ The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

The weighted average share price at the date of exercise was €64.31, €99.70 and €91.72 in the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

Approximately 980,000 Global Partnership Plan Performance Options granted in 2003 expired on February 1, 2009.

Stock Appreciation Rights Plan

The following table summarizes the activities for the Stock Appreciation Rights Plan.

in thousands of units (except for strike and exercise prices)	Stock Appreciation Rights Plan	
	Units	Weighted- average strike price
Balance as of December 31, 2008	401	€ 74.83
Exercised	(330)	€ 75.82
Forfeited	-	-
Expired	(71)	€ 70.31
Balance as of December 31, 2007	-	-
Exercised	-	-
Forfeited	-	-
Expired	-	-
Balance as of December 31, 2006	-	-

[32] Employee Benefits

The Group provides a number of post-employment benefit plans. In addition to defined contribution plans, there are plans accounted for as defined benefit plans. The Group's defined benefit plans are classified as post-employment medical plans and retirement benefit plans such as pensions.

The majority of the beneficiaries of retirement benefit plans are located in Germany, the United Kingdom and the United States. The value of a participant's accrued benefit is based primarily on each employee's remuneration and length of service.

The Group's funding policy is to maintain full coverage of the defined benefit obligation ("DBO") by plan assets within a range of 90 % to 110 % of the obligation, subject to meeting any local statutory requirements. Any obligation for the Group's unfunded plans is accrued for as book provision.

Moreover, the Group maintains unfunded contributory post-employment medical plans for a number of current and retired employees who are mainly located in the United States. These plans pay stated percentages of eligible medical and dental expenses of retirees after a stated deductible has been met. The Group funds these plans on a cash basis as benefits are due.

December 31 is the measurement date for all plans. All plans are valued using the projected unit-credit method.

The following table provides reconciliations of opening and closing balances of the defined benefit obligation and of the fair value of plan assets of the Group's defined benefit plans over the years ended December 31, 2008 and 2007, as well as a statement of the funded status as of December 31 in each year.

in € m.	Retirement benefit plans		Post-employment medical plans	
	2008	2007	2008	2007
Change in defined benefit obligation:				
Balance, beginning of year	8,515	9,129	119	147
Current service cost	264	265	—	3
Interest cost	453	436	7	8
Contributions by plan participants	8	6	—	—
Actuarial loss (gain)	(180)	(902)	1	(21)
Exchange rate changes	(572)	(354)	1	(15)
Benefits paid	(383)	(378)	(6)	(6)
Past service cost (credit)	14	11	—	—
Acquisitions ¹	—	313	—	—
Divestitures	—	(3)	—	—
Settlements/curtailments	(1)	(18)	—	—
Other ²	58	14	—	—
Balance, end of year	8,189	8,518	119	116
Change in fair value of plan assets:				
Balance, beginning of year	9,331	9,447	—	—
Expected return on plan assets	446	435	—	—
Actuarial gain (loss)	(221)	(266)	—	—
Exchange rate changes	(689)	(351)	—	—
Contributions by the employer	239	171	—	—
Contributions by plan participants	8	8	—	—
Benefits paid ³	(358)	(355)	—	—
Acquisitions ⁴	—	246	—	—
Divestitures	—	—	—	—
Settlements	(1)	(13)	—	—
Other ²	—	11	—	—
Balance, end of year	8,755	9,331	—	—
Funded status, end of year	668	813	(119)	(116)

1 Abbey Life, Berliner Bank (2007)

2 Includes opening balance of first time application of smaller plans.

3 For funded plans only.

4 Abbey Life (2007)

The Group's primary investment objective is to immunize broadly the Bank to large swings in the funded status of the retirement benefit plans, with some limited amount of risk-taking through duration mismatches and asset class diversification. The aim is to maximize returns within a defined risk tolerance level specified by the Group.

The actual return on plan assets for the years ended December 31, 2008, and December 31, 2007, was € 225 million and € 169 million, respectively. In both years, market movements caused the actual returns on plan assets to be lower than expected under the long term actuarial assumptions, but this actuarial loss on plan assets was partially compensated for in 2008 (but more than compensated for in 2007) by an actuarial gain on liabilities due to market movements.

The Group expects to contribute approximately € 200 million to its retirement benefit plans in 2009. The final amounts to be contributed in 2009 will be determined in the fourth quarter of 2009.

The table below reflects the benefits expected to be paid in each of the next five years, and in the aggregate for the five years thereafter. The amounts include benefits attributable to estimated future employee service.

In € m.	Retirement benefit plans	Post-employment medical plans ¹
2009	406	8
2010	419	6
2011	437	9
2012	458	9
2013	482	9
2014 – 2018	2,540	47

¹ Net of expected reimbursements from Medicare for prescription drug benefits of approximately € 1 million each year from 2009 until 2012, € 2 million in 2013 and € 9 million in the aggregate from 2014 through 2018.

The following table provides an analysis of the defined benefit obligation into amounts arising from plans that are wholly unfunded and amounts arising from plans that are wholly or partly funded.

In € m.	Retirement benefit plans		Post-employment medical plans	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Benefit obligation	8,189	8,518	119	118
– unfunded	245	121	119	118
– funded	7,944	8,397	–	–

The following table shows the amounts for the current annual period and the previous two annual periods of the present value of the defined benefit obligation, the fair value of plan assets and the funded status as well as the experience adjustments arising on the obligation and the plan assets.

In € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2006
Retirement benefit plans			
Defined benefit obligation	8,189	8,518	9,129
thereof: experience adjustments (loss (gain))	245	(68)	18
Fair Value of plan assets	8,755	9,331	9,447
thereof: experience adjustments (gain (loss))	(221)	(288)	(366)
Funded status	609	813	318
Post-employment medical plans			
Defined benefit obligation	119	118	147
thereof: experience adjustments (loss (gain))	(5)	(17)	(27)
Funded status	(119)	(116)	(147)

The following table presents a reconciliation of the funded status to the net amount recognized in the balance sheet as of December 31, 2008 and 2007, respectively.

in € m.	Retirement benefit plans		Post-employment medical plans	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Funded status	588	813	(119)	(118)
Past service cost (credit) not recognized	-	-	-	-
Asset ceiling	(9)	(9)	-	-
Net asset (liability) recognized	557	804	(119)	(118)

The Group has adopted a policy of recognizing actuarial gains and losses in the period in which they occur. Actuarial gains and losses are taken directly to shareholders' equity and are presented in the Consolidated Statement of Recognized Income and Expense and in Note [30]. The following table shows the cumulative amounts recognized as at December 31, 2008 since inception of IFRS on January 1, 2006 as well as the amounts recognized in the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively, not taking deferred taxes into account. Deferred taxes are disclosed in a separate table for income taxes taken to equity in Note [33]. Adjusted amounts recognized for prior periods are presented in Note [1].

in € m.	Amount recognized in the Consolidated Statement of Recognized Income and Expense (gain (loss))		
	Dec 31, 2008 ¹	2008	2007
Retirement benefit plans:			
Actuarial gain (loss)	645	(81)	636
Asset ceiling	(9)	-	(4)
Total retirement benefit plans	636	(81)	632
Post-employment medical plans:			
Actuarial gain (loss)	63	(1)	21
Total post-employment medical plans	63	(1)	21
Total amount recognized	699	(82)	653

¹ Accumulated since inception of IFRS and inclusive of the impact of exchange rate changes.

Expenses for defined benefit plans recognized in the Consolidated Statement of Income for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006 included the following items. All items are part of compensation and benefits expenses.

in € m.	2008	2007	2006
Expenses for retirement benefit plans:			
Current service cost	264	265	284
Interest cost	453	436	395
Expected return on plan assets	(448)	(435)	(413)
Past service cost (credit) recognized immediately	14	11	32
Settlements/curtailments		(5)	(5)
Recognition of actuarial losses (gains) due to settlements/curtailments ¹	9	(6)	(2)
Amortization of actuarial losses (gains) ¹	1	(1)	-
Asset ceiling ¹	(2)	2	-
Total retirement benefit plans	283	267	281
Expenses for post-employment medical plans:			
Current service cost		3	5
Interest cost	7	8	10
Amortization of actuarial losses (gains) ¹	2	(3)	-
Total post-employment medical plans	11	8	16
Total expenses defined benefit plans	304	275	306
Total expenses for defined contribution plans	206	203	165
Total expenses for post-employment benefits	510	478	471
Disclosures of other selected employee benefits			
Employer contributions to mandatory German social security pension plan	159	158	144
Expenses for severance payments	55	225	153

¹ Items accrued under the corridor approach in 2008 and 2007 were reversed in 2008 due to the change in accounting policy (differences between the amounts posted originally and the amounts reversed are due to exchange rate changes).

Expected expenses for 2009 are € 307 million for the retirement benefit plans and € 10 million for the post-employment medical plans.

The weighted-average asset allocation of the Group's funded retirement benefit plans as of December 31, 2008 and 2007, as well as the target allocation by asset category are as follows.

Asset categories:	Target allocation	Percentage of plan assets	
		Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Equity instruments	5 %	7 %	8 %
Debt Instruments (including Cash and Derivatives)	90 %	90 %	87 %
Alternative Investments (including Property)	5 %	3 %	5 %
Total asset categories	100 %	100 %	100 %

The expected rate of return on assets is developed separately for each plan, using a building block approach recognizing the plan's specific asset allocation and the assumed return on assets for each asset category. The plan's target asset allocation at the measurement date is used, rather than the actual allocation.

The general principle is to use a risk-free rate as a benchmark, with adjustments for the effect of duration and specific relevant factors for each major category of plan assets. For example, the expected rate of return for equities and property is derived by adding a respective risk premium to the yield-to-maturity on ten-year fixed interest government bonds.

Expected returns are adjusted for factors such as taxation, but no allowance is made for expected outperformance due to active management. Finally, the relevant risk premiums and overall expected rates of return are confirmed for reasonableness through comparison with other reputable published forecasts and any other relevant market practice.

Plan assets as of December 31, 2008, include derivatives with a positive market value of € 588 million. Derivative transactions are made within the Group and with external counterparties. In addition, there are € 4 million of securities issued by the Group included in the plan assets.

It is not expected that any plan assets will be returned to the Group during the year ending December 31, 2009.

The principal actuarial assumptions applied were as follows. They are provided in the form of weighted averages.

Assumptions used for retirement benefit plans	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2006
to determine defined benefit obligations, end of year			
Discount rate	5.8 %	5.5 %	4.8 %
Rate of price inflation	2.1 %	2.1 %	2.0 %
Rate of nominal increase in future compensation levels	3.0 %	3.3 %	3.2 %
Rate of nominal increase for pensions in payment	1.8 %	1.8 %	1.7 %
to determine expense, year ended			
Discount rate	5.5 %	4.8 %	4.3 %
Rate of price inflation	2.1 %	2.0 %	2.1 %
Rate of nominal increase in future compensation levels	3.3 %	3.2 %	3.3 %
Rate of nominal increase for pensions in payment	1.8 %	1.7 %	1.8 %
Expected rate of return on plan assets ¹	5.0 %	4.6 %	4.4 %
Assumptions used for post-employment medical plans			
to determine defined benefit obligations, end of year			
Discount rate	6.1 %	6.1 %	5.8 %
to determine expense, year ended			
Discount rate	6.1 %	5.8 %	5.4 %

¹ The expected rate of return on assets for determining income in 2009 is 4.5 %.

Mortality assumptions are significant in measuring the Group's obligations under its defined benefit plans. These assumptions have been set in accordance with current best practice in the respective countries. Future longevity improvements have been considered and included where appropriate.

As of December 31, 2008 and 2007, the average life expectancies for a 65 year old male and female, weighted on DBO for the Group's retirement benefit plans, were as follows.

In years	Life expectancy at age 65 for a male member currently		Life expectancy at age 65 for a female member currently	
	Aged 65	Aged 45	Aged 65	Aged 45
December 31, 2008	19.1	21.1	22.6	24.5
December 31, 2007	19.1	21.0	22.5	24.3

The following table presents the sensitivity to key assumptions of the defined benefit obligation as of December 31, 2008, and the aggregate of service costs and interest costs of the retirement benefit plans for the year ended December 31, 2008. Each assumption is shifted in isolation.

Increase in € m.	Defined benefit obligation as at Dec 31, 2008	Aggregate of service costs and interest costs for 2008
Discount rate (fifty basis point decrease)	660	15
Rate of price inflation (fifty basis point increase)	370	40
Rate of real increase in future compensation levels (fifty basis point increase)	75	10
Longevity (improvement by ten percent) ¹	130	10

¹ Improvement by ten percent on longevity means that the probability of death at each age is reduced by ten percent. The sensitivity has, broadly, the effect of increasing the expected longevity at age 65 by about one year.

Decreasing the expected return on plan assets assumption by fifty basis points would increase the expenses for retirement benefit plans by €45 million for the year ended December 31, 2008.

In determining expenses for post-employment medical plans, an annual weighted-average rate of increase of 8.0% in the per capita cost of covered health care benefits was assumed for 2009. The rate is assumed to decrease gradually to 5.1% by the end of 2012 and to remain at that level thereafter.

Assumed health care cost trend rates have an effect on the amounts reported for the post-employment medical plans. A one-percentage-point change in assumed health care cost trend rates would have the following effects on the Group's post-employment medical plans.

Increase (decrease) in € m.	One-percentage point increase		One-percentage point decrease	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Effect on defined benefit obligation, end of year	13	13	(12)	(11)
Effect on the aggregate of current service cost and interest cost, year ended	1	1	(1)	(1)

{33} Income Taxes

The following are the components of tax expense (income).

in € m.	2008	2007	2006
Current tax expense (benefit)¹			
Tax expense (benefit) for current year	(32)	3,504	2,782
Adjustments for prior years	(288)	(347)	(687)
Total current tax expense (benefit)	(320)	3,157	2,095
Deferred tax expense (benefit)¹			
Origination and reversal of temporary difference, unused tax losses and tax credits	(1,346)	(651)	288
Effects of changes in tax rates	29	(181)	(7)
Adjustments for prior years	(205)	(86)	(110)
Total deferred tax expense (benefit)	(1,522)	(918)	165
Total income tax expense (benefit)	(1,842)	2,239	2,260

¹ Including income taxes which relate to non-current assets or assets and liabilities of disposal groups classified as held for sale. For further information please see Note [22].

Income tax expense (benefit) includes policyholder tax attributable to policyholder earnings, amounting to an income tax benefit of € 79 million and € 1 million in 2008 and 2007 respectively.

The current tax expense (benefit) includes benefits from previously unrecognized tax losses, tax credits and deductible temporary differences, which increased the current tax benefit by € 45 million in 2008 and reduced the current tax expense by € 3 million and € 19 million in 2007 and 2006, respectively.

The deferred tax expense (benefit) includes expenses arising from write-downs of deferred tax assets and benefits from previously unrecognized tax losses (tax credits/temporary differences) and the reversal of previous write-downs of deferred tax assets, which reduced the deferred tax benefit by € 971 million and € 71 million in 2008 and 2007 respectively and increased the deferred tax expense by € 93 million in 2006.

The following is an analysis of the difference between the amount that results from applying the German statutory (domestic) income tax rate to income before tax and the Group's actual income tax expense.

In € m.	2008	2007	2006
Expected tax expense at domestic income tax rate of 30.7 % (39.2 % for 2007, 2006)	(1,760)	3,429	3,269
Foreign rate differential	(605)	(620)	(250)
Tax-exempt gains on securities and other income	(748)	(657)	(357)
Loss (income) on equity method investments	(36)	(22)	(51)
Nondeductible expenses	403	393	372
Goodwill Impairment	13	21	10
Changes in recognition and measurement of deferred tax assets	920	88	74
Effect of changes in tax law or tax rate	26	(181)	(362)
Effect related to share based payments	227	-	-
Effect of policyholder tax	(79)	(1)	-
Other	(142)	(181)	(445)
Actual income tax expense (benefit)	(1,845)	2,239	2,260

The Group is under continuous examinations by tax authorities in various jurisdictions. "Other" in the preceding table mainly includes the nonrecurring effect of settling these examinations.

The domestic income tax rate, including corporate tax, solidarity surcharge, and trade tax, used for calculating deferred tax assets and liabilities was 30.7 %, 30.7 % and 39.2 % for the years ended December 31, 2008, 2007 and 2006, respectively.

In August 2007, the German legislature enacted a tax law change on company taxation ("Unternehmensteuereformgesetz 2008"), which lowered the statutory corporate income tax rate from 25 % to 15 %, and changed the trade tax calculation from 2008 onwards. This tax law change reduced the deferred tax expense for 2007 by € 232 million. Further tax rate changes, mainly in the United Kingdom, Spain, Italy and the United States of America, increased the deferred tax expense for 2007 by € 51 million.

The inventory of each type of temporary difference, each type of unused tax losses and unused tax credits that give rise to significant portions of deferred income tax assets and liabilities are as follows.

In € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Deferred tax assets:		
Unused tax losses	3,477	1,219
Unused tax credits	134	132
Deductible temporary differences:		
Trading activities	8,769	5,313
Property and equipment	390	319
Other assets	1,167	822
Securities valuation	654	278
Allowance for loan losses	144	162
Other provisions	1,016	1,469
Other liabilities	598	1,190
Total deferred tax assets	18,308	10,902
Deferred tax liabilities:		
Taxable temporary differences:		
Trading activities	7,819	5,163
Property and equipment	53	57
Other assets	1,042	1,599
Securities valuation	805	681
Allowance for loan losses	167	89
Other provisions	1,221	697
Other liabilities	716	219
Total deferred tax liabilities	11,823	8,506
Net deferred tax assets	4,686	2,397

After netting, deferred tax assets and liabilities were included on the balance sheet as follows.

In € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Disclosed as deferred tax assets	8,470	4,777
Disclosed as deferred tax liabilities	3,784	2,380
Net deferred tax assets	4,686	2,397

The closing balances of deferred taxes for 2007 were adjusted in accordance with Note [1].

The change in the balance of net deferred tax assets and deferred tax liabilities does not equal the deferred tax expense in this year. This is due to (1) deferred taxes that are booked directly to equity, (2) the effects of exchange rate changes on tax assets and liabilities denominated in currencies other than euro, (3) the acquisition and disposal of entities as part of ordinary activities and (4) the reclassification of deferred tax assets and liabilities which are presented on the face of the balance sheet as components of other assets and liabilities.

Income taxes charged or credited to equity are as follows.

in € m.	2008	2007	2006
Actuarial gains and losses related to defined benefit plans	1	(192)	(65)
Financial assets available for sale	898	197	16
Derivatives hedging variability of cash flows	(34)	(1)	22
Other equity movement	67	19	(63)
Income taxes (charged) credited to recognized income and expenses in total equity	731	216	(26)
Other income taxes (charged) credited to total equity	(75)	(36)	196

As of December 31, 2008, and 2007, no deferred tax assets were recognized for the following items.¹

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Deductible temporary differences	(28)	(34)
Not expiring	(617)	(1,120)
Expiring in subsequent period	(1)	-
Expiring after subsequent period	(2,851)	(390)
Unused tax losses	(3,489)	(1,510)
Expiring in subsequent period	-	-
Expiring after subsequent period	(60)	(100)
Unused tax credits	(88)	(100)

¹ Amounts in the table refer to unused tax losses and tax credits for federal income tax purposes.

Deferred tax assets were not recognized on these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the unused tax losses and unused tax credits can be utilized.

As of December 31, 2008, and December 31, 2007, the Group recognized deferred tax assets that exceed deferred tax liabilities by € 5,637 million and € 2,582 million, respectively, in entities which have suffered a loss in either the current or preceding period. This is based on management's assessment that it is probable that the respective entities will have taxable profits against which the unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences can be utilized. Generally, in determining the amounts of deferred tax assets to be recognized, management uses profitability information and, if relevant, forecasted operating results, based upon approved business plans, including a review of the eligible carry-forward periods, tax planning opportunities and other relevant considerations.

As of December 31, 2008 and December 31, 2007, the Group had temporary differences associated with the Group's parent company's investments in subsidiaries, branches and associates and interests in joint ventures, of € 157 million and € 255 million respectively, in respect of which no deferred tax liabilities were recognized.

Since 2007, the payment of dividends to the Group's shareholders no longer has income tax consequences. In 2006, the effect for domestic tax rate differential on the dividend distribution was a tax benefit of € 30 million.

[34] Acquisitions and Dispositions**Business Combinations finalized in 2008**

In 2008, the Group finalized several acquisitions that were accounted for as business combinations. Of these transactions, the acquisitions of DB HedgeWorks, LLC and the reacquisition of Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp. were individually significant and are, therefore, presented separately. The other business combinations, which were not individually significant, are presented in the aggregate.

DB HedgeWorks, LLC

On January 31, 2008, the Group acquired 100% of HedgeWorks, LLC, a hedge fund administrator based in the United States which it subsequently renamed DB HedgeWorks, LLC ("DB HedgeWorks"). The acquisition further strengthens the Group's service offering to the hedge fund industry. The cost of this business combination consisted of a cash payment of €19 million and another €16 million subject to the acquiree exceeding certain performance targets over the next three years. The purchase price was allocated as goodwill of €28 million, other intangible assets of €5 million and net tangible assets of €2 million. DB HedgeWorks is included in GTB. The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	1	–	1
Goodwill	–	28	28
Other intangible assets	–	5	5
All remaining assets	1	–	1
Total assets	2	33	36
Liabilities:			
Long-term debt	–	15	15
All remaining liabilities	1	–	1
Total liabilities	1	15	16
Net assets	1	18	19
Total liabilities and equity	2	33	36

Since the date of acquisition, DB HedgeWorks recorded net revenues and net losses after tax of €6 million and €2 million, respectively.

Maier Terminals LLC and Maier Terminals of Canada Corp.

Commencing June 30, 2008, the Group has consolidated Maier Terminals LLC and Maier Terminals of Canada Corp., collectively and hereafter referred to as Maier Terminals, a privately held operator of port terminal facilities in North America. Maier Terminals was acquired as seed asset for the North American Infrastructure Fund. The Group initially owned 100 % of Maier Terminals and following a partial sale of an 11.4 % minority stake to the RREEF North America Infrastructure Fund in 2007, the Group retained a non-controlling interest which was accounted for as equity method investment under the held for sale category at December 31, 2007 (see Note [22]). In a subsequent effort to restructure the fund in 2008, RREEF Infrastructure reacquired all outstanding interests in the North America Infrastructure Fund, whose sole investment is Maier Terminals, for a cash consideration of € 109 million.

In discontinuing the held for sale accounting for the investment at the end of the third quarter 2008, the assets and liabilities of Maier Terminals were reclassified from the held for sale category, with the reacquisition accounted for as a purchase transaction. On provisional values, the cost of this acquisition was allocated as goodwill of € 33 million and net tangible assets of € 76 million. Maier Terminals is included in AWM. As of the acquisition date, the impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition and included under held- for-sale category	Reclassification from held-for-sale category and Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Interest-earning time deposits with banks	-	30	30
Property and equipment	-	169	169
Goodwill	-	587	587
Other Intangible assets	-	770	770
All remaining assets	1,867	(1,883)	184
Total assets	1,867	(117)	1,760
Liabilities:			
Long-term debt	-	838	838
All remaining liabilities	983	(845)	138
Total liabilities	983	(8)	977
Net assets	884	(111)	773
Total liabilities and equity	1,867	(117)	1,760

Post-acquisition net revenues and net losses after tax related to Maier Terminals in 2008 amounted to negative € 7 million and € 256 million, respectively. The latter includes a charge of € 175 million net of tax reflecting a goodwill impairment recognized in the fourth quarter 2008 (see Note [21]).

Other Business Combinations finalized in 2008

Other business combinations, not being individually material, which were finalized in 2008, are presented in the aggregate, and, among others, included the acquisition of Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited, a Taiwanese investment management firm, as well as the acquisition of the operating platform of Pago eTransaction GmbH, a cash management and merchant acquiring business domiciled in Germany. These transactions involved the acquisition of majority interests ranging between more than 50 % and up to 100 % for a total consideration of € 7 million, including less than € 1 million of costs directly related to these acquisitions.

Their impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	4	6	10
Interest-earning demand deposits with banks	6	3	9
Interest-earning time deposits with banks	2	3	5
Other intangible assets	-	1	1
All remaining assets	20	2	22
Total assets	32	15	47
Liabilities:			
Other liabilities	1	7	8
All remaining liabilities	-	1	1
Total liabilities	1	8	9
Net assets	31	7	38
Total liabilities and equity	32	15	47

The effect of these acquisitions on net revenues and net profit or loss of the Group in 2008 was € 2 million and € (4) million, respectively.

Potential Profit or Loss Impact of Business Combinations finalized in 2008

If the business combinations described above which were finalized in 2008 had all been effective as of January 1, 2008, the effect on the Group's net revenues and net profit or loss after tax would have been € 44 million and € (223) million, respectively. The latter includes a charge of € 175 million net of tax reflecting a goodwill impairment related to Maher Terminals recognized in the fourth quarter 2008.

Business Combinations finalized in 2007

In 2007, the Group finalized several acquisitions that were accounted for as business combinations. Of these transactions, the acquisitions of Berliner Bank AG & Co. KG, MortgageIT Holdings, Inc. and Abbey Life Assurance Company Limited were individually significant and are, therefore, presented separately. The other business combinations, which were not individually significant, are presented in the aggregate.

Berliner Bank AG & Co. KG

Effective January 1, 2007, the Group completed the acquisition of Berliner Bank AG & Co. KG ("Berliner Bank") which expands the Group's market share in the retail banking sector of the German capital. The cost of the acquisition consisted of a cash consideration of €645 million and € 1 million of cost directly attributable to the acquisition.

From the purchase price, € 508 million was allocated to goodwill, € 45 million were allocated to other intangible assets, and € 93 million reflected net tangible assets. Berliner Bank is included in PBC. The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	190	–	190
Interest-earning demand deposits with banks	808	–	808
Interest-earning time deposits with banks	1,945	–	1,945
Loans	2,443	(28)	2,415
Goodwill	–	508	508
Other intangible assets	–	45	45
All remaining assets	18	2	20
Total assets	5,404	527	5,931
Liabilities:			
Deposits	5,107	–	5,107
All remaining liabilities	133	45	178
Total liabilities	5,240	45	5,285
Net assets	164	482	646
Total liabilities and equity	5,404	527	5,931

Post-acquisition net revenues and net profits after tax related to Berliner Bank in 2007 amounted to € 251 million and € 35 million, respectively.

Mortgage IT Holdings, Inc.

On January 2, 2007, the Group completed the acquisition of 100 % of MortgageIT Holdings, Inc. ("MortgageIT") for a total cash consideration of € 326 million. The purchase price was allocated to goodwill of € 149 million and net tangible assets of € 177 million. MortgageIT, a residential mortgage real estate investment trust (REIT) in the U.S., is included in CB&S.

The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	29	–	29
Financial assets at fair value through profit or loss	5,854	(5)	5,849
Goodwill	8	140	148
All remaining assets	160	(7)	153
Total assets	6,052	128	6,180
Liabilities:			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	3,390	–	3,390
Other liabilities	2,349	10	2,359
All remaining liabilities	95	10	105
Total liabilities	6,834	20	6,854
Net assets	218	108	326
Total liabilities and equity	6,052	128	6,180

Following the acquisition in 2007, MortgageIT recorded net negative revenues and net losses after tax of € 38 million and € 212 million, respectively.

Abbey Life Assurance Company Limited

On October 1, 2007, the Group completed the acquisition of 100 % of Abbey Life Assurance Company Limited ("Abbey Life") for a cash consideration of € 1,412 million and € 12 million of costs directly related to the acquisition. The allocation of the purchase price resulted in net tangible assets of € 512 million and other intangible assets of € 912 million. These identified intangible assets represent the present value of the future cash flows of the long-term insurance and investment contracts acquired in a business combination (the Value of Business Acquired ("VOBA")). Abbey Life is a UK life assurance company which closed to new business in 2000. The company comprises primarily unit-linked life and pension policies and annuities and is included in CB&S. The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Interest-earning demand deposits with banks	232	–	232
Financial assets at fair value through profit or loss	14,145	–	14,145
Financial assets available for sale	2,261	–	2,261
Other intangible assets	–	912	912
All remaining assets	1,317	(1)	1,316
Total assets	17,955	911	18,866
Liabilities:			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	10,387	–	10,387
Provisions - Insurance policies and reserves	6,339	–	6,339
All remaining liabilities	246	318	564
Total liabilities	16,972	318	17,290
Net assets¹	983	593	1,576
Total liabilities and equity	17,955	911	18,866

¹ Includes minority interest of € 152 million.

Following the acquisition and in finalizing the purchase accounting in 2008, net assets acquired were reduced against the VOBA for €5 million, resulting in revised net tangible assets of €507 million and VOBA of €917 million. Post-acquisition net revenues and net profits after tax related to Abbey Life in 2007 amounted to €53 million and €26 million, respectively.

Other Business Combinations finalized in 2007

Other business combinations, not being individually material, which were finalized in 2007, are presented in the aggregate. These transactions involved the acquisition of majority interests ranging between 51% and 100% for a total consideration of €107 million, including €1 million of costs directly related to these acquisitions.

Their impact on the Group's balance sheet was as follows.

In € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	3	77	80
Goodwill	3	5	8
Other intangible assets	8	–	8
All remaining assets	91	50	141
Total assets	106	132	237
Total liabilities	87	13	100
Net assets	18	119	137
Total liabilities and equity	106	132	237

The effect of these acquisitions on net revenues and net profit or loss of the Group in 2007 was €2 million and €1 million, respectively.

Potential Profit or Loss Impact of Business Combinations finalized in 2007

If the business combinations described above which were finalized in 2007, had all been effective as of January 1, 2007, the effect on the Group's net revenues and net profit or loss after tax in 2007 would have been €426 million and €(74) million, respectively.

Business Combinations finalized in 2006

In 2006, the Group completed several acquisitions that were accounted for as business combinations. The acquisition of United Financial Group, norisbank and Tilney Group Limited were individually significant and are therefore presented separately. The other business combinations, which were not individually significant, are presented in the aggregate.

United Financial Group

On February 27, 2006, the Group completed the acquisition of the remaining 60% stake of United Financial Group ("UFG"), following the purchase of a 40% stake in UFG earlier in 2004. The transaction strengthens the Group's position as one of the leading investment banks in Russia. The cost of the acquisition for the 60% stake consisted of a cash payment of €189 million and €2 million of cost directly attributable to the acquisition. An additional €82 million of the consideration was paid in escrow and deferred until the contingency was settled in 2008. The purchase price was allocated as goodwill of €122 million, other intangible assets of €13 million and net tangible assets of €138 million. UFG is included in CB&S.

As of the acquisition date, the impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	368	33	401
Financial assets at fair value through profit or loss	745	–	745
Goodwill	–	186	166
Other intangible assets	–	13	13
All remaining assets	1,227	(1)	1,226
Total assets	2,340	211	2,551
Liabilities:			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	728	–	728
All remaining liabilities	1,360	–	1,360
Total liabilities	2,088	–	2,088
Net assets	252	211	463
Total liabilities and equity	2,340	211	2,551

Post-acquisition net revenues and net profits after tax related to UFG in 2006 amounted to € 171 million and € 95 million, respectively.

norisbank

On November 2, 2006, the Group completed the acquisition of norisbank's (part of DZ Bank Group) branch network business as well as the "norisbank" brand name. The acquisition, which is reinforcing the Group's strong position in the German consumer finance market, took place by acquiring the assets and liabilities in form of an immediate merger of the acquired entity with the acquirer, which consequently was renamed to norisbank. The cost of the acquisition consisted of a cash consideration of € 414 million and € 1 million of cost directly attributable to the acquisition. The purchase price, which depended on a price-adjustment mechanism to be determined in 2008, was allocated as goodwill of € 230 million, other intangible assets of € 80 million and net tangible assets of € 105 million. norisbank is included in PBC.

The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value of the acquirer	Acquired assets and liabilities at fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	28	–	28
Interest-earning demand deposits with banks	402	(89)	313
Loans	–	1,641	1,641
Goodwill	–	230	230
Other Intangible assets	4	80	84
All remaining assets	3	4	7
Total assets	437	1,866	2,303
Liabilities:			
Deposits	–	1,417	1,417
All remaining liabilities	–	449	449
Total liabilities	–	1,866	1,866
Net assets	437	–	437
Total liabilities and equity	437	1,866	2,303

Following the acquisition, the total consideration, including directly attributable costs, finally changed to €417 million due to price adjustments and further acquisition cost. The revised purchase price allocation resulted in goodwill of €222 million, other intangible assets of €82 million and net tangible assets of €113 million. Post-acquisition net revenues and net losses after tax related to norisbank in 2006 amounted to €30 million and €5 million, respectively.

Tilney Group Limited

The Group closed the acquisition of 100% of the UK wealth manager Tilney Group Limited ("Tilney") on December 14, 2006, as part of a strategic move to strengthen its presence in the UK private wealth management market. The cost of the acquisition consisted of cash paid of €317 million, €11 million in loan notes issued, and €5 million of cost directly attributable to the acquisition. An additional €46 million of the consideration was deferred, subject to the acquired entities' performance exceeding certain targets over the subsequent three years. The purchase price was allocated as goodwill of €419 million, other intangible assets of €97 million and net liabilities of €137 million. Tilney is included in PWM.

As of the acquisition date, the impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	47	–	47
Goodwill	163	258	419
Other intangible assets	–	97	97
All remaining assets	36	2	38
Total assets	246	366	601
Liabilities:			
Long-term debt	143	8	151
All remaining liabilities	46	25	71
Total liabilities	189	33	222
Net assets	57	322	379
Total liabilities and equity	246	366	601

Following the acquisition and up until December 31, 2007, an adjustment to the consideration led to a repayment of less than € 1 million, resulting in a corresponding adjustment to goodwill. Post-acquisition net revenues and net losses after tax related to Tilney in 2006 amounted to € 3 million and less than € 1 million, respectively.

Other Business Combinations finalized in 2006

Other business combinations, not being individually material, which were finalized in 2006, are shown in the aggregate. These transactions involved the acquisition of majority interests ranging between 60 % and 100 % for a total consideration of € 168 million, including € 1 million of costs directly attributable to these acquisitions. Their impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	63	–	63
Interest-earning demand deposits with banks	1	–	1
Goodwill	33	5	38
Other intangible assets	–	8	8
All remaining assets	378	–	378
Total assets	475	13	488
Total liabilities	288	8	296
Net assets	187	5	192
Total liabilities and equity	475	13	488

The effect on net revenues and net profit or loss of the Group in 2006 amounted to € 58 million and € 47 million, respectively.

Potential Profit or Loss Impact of Business Combinations finalized in 2006

If the business combinations which were finalized in 2006 had all been effective as of January 1, 2006, the effect on the Group's net revenues and net profit or loss for 2006 would have been € 396 million and € 85 million, respectively.

Dispositions

During 2008, 2007 and 2006, the Group finalized several dispositions of subsidiaries/businesses. For a list and further detail about these dispositions, please see Note [2]. The total cash consideration received for these dispositions in 2008, 2007 and 2006 was € 182 million, € 375 million and € 544 million, respectively. The table below includes the assets and liabilities that were included in these disposals.

In € m.	2008	2007	2006
Cash and cash equivalents	68	52	107
All remaining assets	4,079	885	2,810
Total assets disposed	4,145	937	2,917
Total liabilities disposed	3,480	483	1,968

[35] Derivatives

Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

Derivative contracts used by the Group include swaps, futures, forwards, options and other similar types of contracts. In the normal course of business, the Group enters into a variety of derivative transactions for both trading and risk management purposes. The Group's objectives in using derivative instruments are to meet customers' risk management needs, to manage the Group's exposure to risks and to generate revenues through proprietary trading activities.

In accordance with the Group's accounting policy relating to derivatives and hedge accounting as described in Note [1], all derivatives are carried at fair value in the balance sheet regardless of whether they are held for trading or non-trading purposes.

Derivatives held for Trading Purposes

Sales and Trading

The majority of the Group's derivatives transactions relate to sales and trading activities. Sales activities include the structuring and marketing of derivative products to customers to enable them to take, transfer, modify or reduce current or expected risks. Trading includes market-making, positioning and arbitrage activities. Market-making involves quoting bid and offer prices to other market participants, enabling revenue to be generated based on spreads and volume. Positioning means managing risk positions in the expectation of benefiting from favorable movements in prices, rates or indices. Arbitrage involves identifying and profiting from price differentials between markets and products.

Risk Management

The Group uses derivatives in order to reduce its exposure to credit and market risks as part of its asset and liability management. This is achieved by entering into derivatives that hedge specific portfolios of fixed rate financial instruments and forecast transactions as well as strategic hedging against overall balance sheet exposures. The Group actively manages interest rate risk through, among other things, the use of derivative contracts. Utilization of derivative financial instruments is modified from time to time within prescribed limits in response to changing market conditions, as well as to changes in the characteristics and mix of the related assets and liabilities.

Derivatives qualifying for Hedge Accounting

The Group applies hedge accounting if derivatives meet the specific criteria described in Note [1].

Fair Value Hedging

The Group undertakes fair value hedging, using primarily interest rate swaps and options, in order to protect itself against movements in the fair value of fixed-rate financial instruments due to movements in market interest rates.

The following table presents the value of derivatives held as fair value hedges.

in € m.	Assets 2008	Liabilities 2008	Assets 2007	Liabilities 2007
Derivatives held as fair value hedges	8,441	3,142	2,323	961

For the years ended December 31, 2008 and 2007, a gain of € 4.1 billion and € 147 million, respectively, were recognized on the hedging instruments. For the same periods the loss on the hedged items, which were attributable to the hedged risk, was € 3.8 billion and € 213 million, respectively.

Cash Flow Hedging

The Group undertakes cash flow hedging, using equity futures, interest rate swaps and foreign exchange forwards, in order to protect itself against exposures to variability in equity indices, interest rates and exchange rates.

The table below summarizes the value of derivatives held as cash flow hedges.

in € m.	Assets 2008	Liabilities 2008	Assets 2007	Liabilities 2007
Derivatives held as cash flow hedges	12	365	14	-

A schedule indicating the periods when hedged cash flows are expected to occur and when they are expected to affect the income statement is as follows.

in € m.	Within one year	1-3 years	3-5 years	Over five years
As of December 31, 2008				
Cash inflows from assets	120	96	84	138
Cash outflows from liabilities	(71)	(38)	(48)	(304)
Net cash flows	49	58	36	(166)
As of December 31, 2007				
Cash inflows from assets	56	163	80	129
Cash outflows from liabilities	(2)	(57)	(5)	(3)
Net cash flows	54	106	75	126

Of these expected future cash flows, most will arise in relation to the Group's two largest cash flow hedging programs.

First, Maher Terminals LLC, a fully consolidated subsidiary, utilizes a term borrowings program to fund its infrastructure asset portfolio. Future interest payments under the program are exposed to changes in wholesale variable interest rates. To hedge this volatility in highly probable future interest cash flows, and align its funding costs with the nature of its revenue profile, Maher Terminals LLC has transacted a series of term pay fixed interest rate swaps.

Second, under the terms of unit-linked contracts written by Abbey Life Assurance Company Limited, policyholders are charged an annual management fee expressed as a percentage of assets under management. In order to protect against volatility in the highly probable forecasted cash flow stream arising from the management fees, the Group has entered into three month rolling FTSE futures. Other cash flow hedging programs use interest rate swaps and FX forwards as hedging instruments.

For the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, balances of €(342) million and €(79) million, respectively, were reported in equity related to cash flow hedging programs. Of these, €(56) million and €(67) million, respectively, related to terminated programs. These amounts will be released to the income statement as appropriate.

For the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, losses of €265 million and €19 million, respectively, were recognized in equity in respect of effective cash flow hedging.

For the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, losses of €2 million and €13 million, respectively, were removed from equity and included in the income statement.

For the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, a gain of €27 million and a loss of €3 million, respectively, were recognized due to hedge ineffectiveness.

As of December 31, 2008 the longest term cash flow hedge matures in 2027.

Net Investment Hedging

Using foreign exchange forwards and swaps, the Group undertakes hedges of translation adjustments resulting from translating the financial statements of net investments in foreign operations into the reporting currency of the parent.

The following table presents the value of derivatives held as net investment hedges.

in € m.	Assets 2008	Liabilities 2008	Assets 2007	Liabilities 2007
Derivatives held as net investment hedges	1,081	1,220	146	109

For the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007 losses of €151 million and €72 million, respectively, were recognized due to hedge ineffectiveness.

[36] Regulatory Capital

Capital Management

Treasury manages the Group's capital at Group level and locally in each region. The allocation of financial resources, in general, and capital, in particular, favors business portfolios with the highest positive impact on the Group's profitability and shareholder value. As a result, Treasury periodically reallocates capital among business portfolios.

Treasury implements the Group's capital strategy, which itself is developed by the Capital and Risk Committee and approved by the Management Board, including the issuance and repurchase of shares. The Group is committed to maintain its sound capitalization. Overall capital demand and supply are constantly monitored and adjusted, if necessary, to meet the need for capital from various perspectives. These include book equity based on IFRS accounting standards, regulatory capital and economic capital. In October 2008, the Group's target for the Tier 1 capital ratio was revised upwards to approximately 10 % from an 8-9 % target range at the beginning of the year.

The allocation of capital, determination of the Group's funding plan and other resource issues are framed by the Capital and Risk Committee.

Regional capital plans covering the capital needs of the Group's branches and subsidiaries are prepared on a semi-annual basis and presented to the Group Investment Committee. Most of the Group's subsidiaries are subject to legal and regulatory capital requirements. Local Asset and Liability Committees attend to those needs under the stewardship of regional Treasury teams. Furthermore, they safeguard compliance with requirements such as restrictions on dividends allowable for remittance to Deutsche Bank AG or on the ability of the Group's subsidiaries to make loans or advances to the parent bank. In developing, implementing and testing the Group's capital and liquidity, the Group takes such legal and regulatory requirements into account.

The 2007 Annual General Meeting granted to the Group's management the authority to repurchase up to 52.8 million shares from the market before October 31, 2008. Based on this authorization the share buy-back program 2007/08 was launched in May 2007 and completed in May 2008 when a new authority was granted.

During this period 7.2 million shares were repurchased (6.33 million in 2007 and 0.82 million in 2008), thereof 4.1 million shares or 57 % were repurchased through the end of June 2007. With the start of the crisis in July 2007, the share buy-back volume was significantly reduced and only 3.1 million shares were repurchased between July 2007 and May 2008.

The 2008 Annual General Meeting granted to the Group's management the authority to buy back up to 53.1 million shares before the end of October 2009. As of year end 2008 no shares have been repurchased under this authorization.

In September 2008, the Group issued 40 million new registered shares without par value to institutional investors in an offering conducted as an accelerated book-build. The placement price was € 55 per share. The aggregate gross proceeds amounted to € 2.2 billion. The purpose of the capital increase was to generate the Tier 1 capital requirement for the acquisition of a minority stake in Deutsche Postbank AG from Deutsche Post AG.

Capital management sold 16.3 million of the Group's treasury shares (approximately 2.9% of the Group's share capital) in open-market transactions from October to November 2008.

The Group issued U.S.\$2.0 billion of hybrid Tier 1 capital and U.S.\$ 800 million and € 200 million of contingent capital for the year ended December 31, 2007. In 2008, the Group issued € 1.0 billion and U.S.\$ 3.2 billion of contingent capital. These contingent capital instruments issued in 2008 are Upper Tier 2 subordinated notes that can be converted into hybrid Tier 1 capital at the Group's sole discretion. In 2008, the Group converted € 1.0 billion and U.S.\$ 4.0 billion of contingent capital into hybrid Tier 1 capital leaving only the € 200 million issued in 2007 in its original form. Total outstanding hybrid Tier 1 capital (all noncumulative trust preferred securities) as of December 31, 2008, amounted to € 9.6 billion compared to € 5.6 billion as of December 31, 2007.

Capital Adequacy

Beginning in 2008, Deutsche Bank calculated and published consolidated capital ratios pursuant to the Banking Act and the Solvency regulation ("Solvabilitätsverordnung"), which adopted the revised capital framework of the Basel Committee from 2004 ("Basel II") into German law. Until the end of 2007, Deutsche Bank published consolidated capital ratios based on the Basel I framework.

A bank's total regulatory capital, also referred to as "Own Funds", is divided into three tiers: Tier 1, Tier 2 and Tier 3 capital, and the sum of Tier 1 and Tier 2 capital is also referred to as "Regulatory Banking Capital".

- Tier 1 capital consists primarily of share capital (excluding cumulative preference shares), additional paid-in capital, retained earnings and hybrid capital components such as noncumulative trust preferred securities, less goodwill and other intangible assets and other deduction items such as common shares in Treasury.
- Tier 2 capital consists primarily of cumulative preference shares, cumulative trust preferred securities and long-term subordinated debt, as well as partially unrealized gains on listed securities and the amount by which value adjustments and provisions for exposures to central governments, institutions and corporates and retail exposures as measured under the bank's internal rating based approach ("IRBA") exceeds the expected loss of such exposures. Certain items must be deducted from Tier 1 and Tier 2 capital. Primarily these include capital components the Group has provided to other financial institutions or enterprises which are not consolidated, but where the Group holds more than 10% of the capital, the amount by which the expected loss for exposures to central governments, institutions and corporates and retail exposures as measured under the bank's IRBA model exceeds the value adjustments and provisions for such exposures, the expected losses for certain equity exposures, securitization positions to which the Solvency Regulation assigns a risk-classification multiplier of 1,250% and which have not been taken into account when calculating the risk-weighted position for securitizations and the value of securities delivered to a counterparty plus any replacement cost to the extent the required payment by the counterparty has not been made within five business days after delivery and the transaction has been allocated to the bank's trading book.
- Tier 3 capital consists mainly of certain short-term subordinated liabilities and it may only cover market risk. Banks may also use Tier 1 and Tier 2 capital that is in excess of the minimum required to cover credit risk and operational risk in order to cover market risk.

The amount of subordinated debt that may be included as Tier 2 capital is limited to 50 % of Tier 1 capital. Total Tier 2 capital is limited to 100 % of Tier 1 capital. Tier 3 capital is limited to 250 % of the Tier 1 capital not required to cover counterparty risk. The minimum total capital ratio (Tier 1 + Tier 2 + Tier 3) is 8 % of the risk position. The minimum Tier 1 capital ratio is 4 % of the credit risk and operational risk positions and 2.29 % of the market risk position. The minimum Tier 1 capital ratio for the total risk position therefore depends on the weighted-average of the credit risk and operational risk and the market risk position.

The Tier 1 capital ratio is the principal measure of capital adequacy for internationally active banks. The ratio as defined under the Basel II framework compares a bank's regulatory Tier 1 capital with its credit risks, market risks and operational risks (which the Group refers to collectively as the "risk position"). In the calculation of the risk position the Group uses BaFin approved internal models for all three risk types. More than 90 % of the Group's exposure relating to asset and off-balance sheet credit risks is measured using internal rating models under the so-called advanced internal rating based approach ("advanced IRBA"). The Group's market risk component is a multiple of its value-at-risk figure, which is calculated for regulatory purposes based on the Group's internal models. These models were approved by the BaFin for use in determining the Group's market risk equivalent component of its risk position.

The introduction of Basel II had a negative impact on regulatory capital mainly due to the aforementioned deduction items from Tier 1 and Tier 2 capital. The Other Inherent Loss Allowance is no longer a separate regulatory capital component under Basel II as provisions are now taken into account in the calculation of the deduction items. Following the application of the advanced IRBA approach the Group's credit risk position decreased, which outweighed the introduction of operational risk as a new risk class.

The following two tables present a summary of the Group's regulatory capital and risk position. Amounts presented for 2008 are pursuant to the revised capital framework presented by the Basel Committee in 2004 ("Basel II") as adopted into German law by the German Banking Act and the Solvency Regulation ("Solvabilitätsverordnung"). The amounts presented for 2007 are based on the Basel I framework and thus calculated on a non-comparative basis.

in € m. (unless stated otherwise)	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
	Basel II	Basel I
Credit risk	247,611	314,845
Market risk ¹	23,498	13,973
Operational risk	36,625	N/A
Total risk position	307,732	328,818
Tier 1 capital	31,094	28,320
Tier 2 capital	6,302	9,729
Available Tier 3 capital	-	-
Total regulatory capital	37,396	38,049
Tier 1 capital ratio	10.1 %	8.6 %
Total capital ratio	12.2 %	11.6 %
Average Active Book Equity	32,078	30,083

N/A – not applicable.

¹ A multiple of the Group's value-at-risk, calculated with a probability level of 99 % and a ten-day holding period.

The Group's total capital ratio was 12.2 % on December 31, 2008, significantly higher than the 8 % minimum required.

The Group's Tier 1 capital was € 31.1 billion on December 31, 2008 and € 28.3 billion on December 31, 2007. The Tier 1 capital ratio was 10.1 % as of December 31, 2008 (exceeding the Group's target ratio of 10 %) and 8.6 % as of December 31, 2007 (within the Group's then target range of 8-9 %).

The Group's Tier 2 capital was € 6.3 billion on December 31, 2008, and € 9.7 billion on December 31, 2007, amounting to 20 % and 34 % of Tier 1 capital, respectively.

The German Banking Act and Solvency Regulation rules require the Group to cover its market risk as of December 31, 2008, with € 1,880 million of total regulatory capital (Tier 1 + 2 + 3) compared to € 1,118 million as of December 31, 2007. The Group met this requirement entirely with Tier 1 and Tier 2 capital that is not required for the minimum coverage of credit and operational risk.

The following are the components of Tier 1 and Tier 2 capital for the Group of companies consolidated for regulatory purposes as of December 31, 2008, and December 31, 2007.

In € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007 ¹
	Basel II	Basel I
Tier 1 capital:		
Common shares	1,481	1,358
Additional paid-in capital	14,861	15,808
Retained earnings, common shares in treasury, equity classified as obligation to purchase common shares, foreign currency translation, minority interest	18,724	17,717
Noncumulative trust preferred securities	9,822	5,602
Items to be fully deducted from Tier 1 capital ² (inter alia goodwill and intangible assets)	(10,125)	(12,165)
Items to be partly deducted from Tier 1 capital ³	(1,549)	N/A
Total Tier 1 capital	31,094	28,320
Tier 2 capital:		
Unrealized gains on listed securities ² (45 % eligible)		1,472
Other inherent loss allowance	N/A	358
Cumulative preferred securities	300	841
Qualified subordinated liabilities	7,551	7,058
Items to be partly deducted from Tier 2 capital ³	(1,549)	N/A
Total Tier 2 capital	6,302	9,728

N/A – Not applicable

1 Comparative figures for 2007 are unadjusted for the retrospective changes described in Note [1]. Including these total regulatory capital would have increased by € 849 million.

2 Net unrealized gains and losses on listed securities as to be determined for regulatory purposes were negative at the end of 2008 € (108) million and were fully deducted from Tier 1 capital.

3 Pursuant to German Banking Act section 10 (6) and section 10 (8a) in conjunction with German Banking Act section 10a.

Basel II requires the deduction of goodwill from Tier 1 capital. However, for a transitional period the German Banking Act allows the partial inclusion of certain goodwill components in Tier 1 capital pursuant to German Banking Act section 64h (3). While such goodwill components are not included in the regulatory capital and capital adequacy ratios shown above, the Group makes use of this transition rule in its capital adequacy reporting to the German regulatory authorities.

As of December 31, 2008, the transitional item amounted to €971 million. In the Group's reporting to the German regulatory authorities, the Tier 1 capital, total regulatory capital and the total risk position shown above were increased by this amount. Correspondingly, the Group's reported Tier 1 and total capital ratios including this item were 10.4 % and 12.4 %, respectively, on December 31, 2008.

The group of companies consolidated for banking regulatory purposes includes all subsidiaries as defined in the German Banking Act that are classified as banks, financial services institutions, investment management firms, financial enterprises or ancillary services enterprises. It does not include insurance companies or companies outside the finance sector.

For financial conglomerates, however, insurance companies are included in the capital adequacy calculation. The Group has been designated as a financial conglomerate following the acquisition of Abbey Life Assurance Company Limited in October 2007. The Group's solvency margin as a financial conglomerate remains dominated by its banking activities.

Failure to meet minimum capital requirements can result in orders and discretionary actions by the BaFin and other regulators that, if undertaken, could have a direct material effect on the Group's businesses. The Group complied with the regulatory capital adequacy requirements in 2008.

[37] Risk Disclosures

The Group has a dedicated and integrated legal, risk & capital function that is independent of the group divisions. The Group manages risk and capital through a framework of principles, organizational structures, as well as measurement and monitoring processes that are closely aligned with the activities of the group divisions. The Group's Management Board provides overall risk and capital management supervision for the consolidated Group. Within the Management Board, the Chief Risk Officer is responsible for the Group's credit, market, liquidity, operational, business, legal and reputational risk management as well as capital management activities. The Group's Supervisory Board regularly monitors the risk and capital profile.

Credit Risk

Credit risk arises from all transactions that give rise to actual, contingent or potential claims against any counterparty, borrower or obligor (which the Group refers to collectively as "counterparties").

The Group distinguishes among three kinds of credit risk:

- Default risk is the risk that counterparties fail to meet contractual payment obligations.
- Country risk is the risk that the Group may suffer a loss, in any given country, due to any of the following reasons: a possible deterioration of economic conditions, political and social upheaval, nationalization and expropriation of assets, government repudiation of indebtedness, exchange controls and disruptive currency depreciation or devaluation. Country risk includes transfer risk which arises when debtors are unable to meet their obligations owing to an inability to transfer assets to nonresidents due to direct sovereign intervention.
- Settlement risk is the risk that the settlement or clearance of transactions will fail. It arises whenever the exchange of cash, securities and/or other assets is not simultaneous.

The Group manages credit risk in a coordinated manner at all relevant levels within the organization. This also holds true for complex products which the Group typically manages within a framework established for trading exposures. The following principles underpin the Group's approach to credit risk management:

- In all group divisions consistent standards are applied in the respective credit decision processes.
- The approval of credit limits for counterparties and the management of the Group's individual credit exposures must fit within the Group's portfolio guidelines and credit strategies.
- Every extension of credit or material change to a credit facility (such as its tenor, collateral structure or major covenants) to any counterparty requires credit approval at the appropriate authority level.
- The Group assigns credit approval authorities to individuals according to their qualifications, experience and training, and the Group reviews these periodically.

- The Group measures and consolidates all credit exposures to each obligor on a global consolidated basis that applies across the consolidated Group. The Group defines an "obligor" as a group of individual borrowers that are linked to one another by any of a number of criteria the Group has established, including capital ownership, voting rights, demonstrable control, other indication of group affiliation; or are jointly and severally liable for all or significant portions of the credit extended by the Group.

Credit Risk Ratings

A primary element of the credit approval process is a detailed risk assessment of every credit exposure associated with a counterparty. The Group's risk assessment procedures consider both the creditworthiness of the counterparty and the risks related to the specific type of credit facility or exposure. This risk assessment not only affects the structuring of the transaction and the outcome of the credit decision, but also influences the level of decision-making authority required to extend or materially change the credit and the monitoring procedures the Group applies to the ongoing exposure.

The Group has its own in-house assessment methodologies, scorecards and rating scale for evaluating the creditworthiness of its counterparties. The Group's granular 26-grade rating scale, which is calibrated on a probability of default measure based upon a statistical analysis of historical defaults in the Group's portfolio, enables the Group to compare its internal ratings with common market practice and ensures comparability between different sub-portfolios of the Group. Several default ratings therein enable the Group to incorporate the potential recovery rate of defaulted exposure.

The Group generally rates all its credit exposures individually. When the Group assigns its internal risk ratings, the Group compares them with external risk ratings assigned to the Group's counterparties by the major international rating agencies, where possible.

Credit Limits

Credit limits set forth maximum credit exposures the Group is willing to assume over specified periods. They relate to products, conditions of the exposure and other factors.

Monitoring Default Risk

The Group monitors all credit exposures on a continuing basis using several risk management tools. The Group also has procedures in place intended to identify at an early stage credit exposures for which there may be an increased risk of loss. The Group aims to identify counterparties that, on the basis of the application of the Group's risk management tools, demonstrate the likelihood of problems, well in advance in order to effectively manage the credit exposure and maximize the recovery. The objective of this early warning system is to address potential problems while adequate alternatives for action are still available. This early risk detection is a tenet of the Group's credit culture and is intended to ensure that greater attention is paid to such exposures. In instances where the Group has identified counterparties where problems might arise, the respective exposure is placed on a watchlist.

Maximum Exposure to Credit Risk

The following table presents the Group's maximum exposure to credit risk without taking account of any collateral held or other credit enhancements that do not qualify for offset in the Group's financial statements.

In € m. ¹	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Due from banks	8,828	7,457
Interest-earning deposits with banks	84,739	21,615
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	8,267	13,597
Securities borrowed	35,022	55,961
Financial assets at fair value through profit or loss ²	1,579,648	1,247,165
Financial assets available for sale ²	19,194	32,850
Loans	271,219	200,597
Other assets subject to credit risk	78,957	84,761
Financial guarantees and other credit related contingent liabilities ³	48,815	49,905
Irrevocable lending commitments and other credit related commitments ³	104,077	128,511
Maximum exposure to credit risk	2,220,784	1,842,419

1 All amounts at carrying value unless otherwise indicated.

2 Excludes equities and other equity interests.

3 Financial guarantees, other credit related contingent liabilities and irrevocable lending commitments (including commitments designated under the fair value option) are reflected at notional amounts.

Collateral held as Security

The Group regularly agrees on collateral to be received from customers in its contracts subject to credit risk. The Group regularly agrees on collateral to be received from borrowers in its lending contracts. Collateral is security in the form of an asset or third-party obligation that serves to mitigate the inherent risk of credit loss in an exposure, by either substituting the borrower default risk or improving recoveries in the event of a default. While collateral can be an alternative source of repayment, it does not mitigate or compensate for questionable reputation of a borrower or structure.

The Group segregates collateral received into the following two types:

- Financial collateral, which substitutes the borrower's ability to fulfill its obligation under the legal contract and as such is provided by third parties. Letters of Credit, insurance contracts, received guarantees and risk participations typically fall into this category.
- Physical collateral, which enables the Group to recover all or part of the outstanding exposure by liquidating the collateral asset provided, in cases where the borrower is unable or unwilling to fulfill its primary obligations. Cash collateral, securities (equity, bonds), inventory, equipment (plant, machinery, aircraft) and real estate typically fall into this category.

Additionally, the Group actively manages the credit risk of the Group's loans and lending-related commitments. A specialized unit in the Group, the Loan Exposure Management Group, focuses on the following two primary initiatives within the credit risk framework to further enhance risk management discipline, improve returns and use capital more efficiently:

- To reduce single-name and industry credit risk concentrations within the credit portfolio, and
- To manage credit exposures actively by utilizing techniques such as loan sales, securitization via collateralized loan obligations, default insurance coverage as well as single-name and portfolio credit default swaps.

To manage better the Group's derivatives-related credit risk, the Group enters into collateral arrangements that generally provide risk mitigation through periodic (usually daily) margining of the covered portfolio or transactions and termination of the master agreement if the counterparty fails to honor a collateral call.

Concentrations of Credit Risk

Significant concentrations of credit risk exist if the Group has material exposures to a number of counterparties with similar economic characteristics, or who are engaged in comparable activities, where these similarities may cause their ability to meet contractual obligations to be affected in the same manner by changes in economic or industry conditions. A concentration of credit risk may also exist at an individual counterparty level.

In order to monitor and manage credit risks, the Group uses a comprehensive range of quantitative tools and metrics. Credit limits relating to counterparties, countries, products and other factors set the maximum credit exposures that the Group intends to incur.

The Group's largest concentrations of credit risk with loans are in Western Europe and North America, with a significant share in households. The concentration in Western Europe is principally in the Group's home market Germany, which includes most of the mortgage lending business. Within OTC derivatives business the Group's largest concentrations are also in Western Europe and North America, with a significant share in banks and insurance mainly within the investment-grade rating band.

Credit Quality of Assets

The following table breaks down several of the Group's main corporate credit exposure categories, according to the creditworthiness of the Group's counterparties. To reduce the Group's derivatives-related credit risk, the Group regularly seeks the execution of master agreements (such as the International Swaps and Derivatives Association's master agreements for derivatives) with the Group's clients. A master agreement allows the netting of obligations arising under all of the derivatives transactions that the agreement covers upon the counterparty's default, resulting in a single net claim against the counterparty (called "close-out netting"). For parts of the Group's derivatives business, the Group also enters into payment netting agreements under which the Group sets off amounts payable on the same day in the same currency and in respect to all transactions covered by these agreements, reducing the Group's principal risk.

For the OTC derivative credit exposure in the following table, the Group has applied netting only when the Group believes it is legally enforceable for the relevant jurisdiction and counterparty.

Corporate credit exposure credit risk profile by credit- worthiness category	Loans ¹		Irrevocable lending commitments ²		Contingent liabilities		OTC derivatives ³		Total	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
in € m.										
AAA-AA	40,749	22,765	20,373	28,969	5,928	7,467	66,698	39,168	132,646	98,370
A	29,752	30,064	30,338	31,087	11,978	15,052	22,231	13,230	94,297	88,432
BBB	53,980	30,839	26,510	35,051	15,376	13,380	15,782	8,008	111,007	87,277
BB	44,132	26,590	19,657	25,316	10,239	9,146	13,008	7,645	87,037	68,996
B	10,468	6,628	5,276	7,431	4,412	4,252	3,898	2,370	24,044	20,881
CCC and below	8,268	3,342	1,823	657	887	609	3,082	1,281	14,170	5,889
Total	186,719	120,228	104,077	128,511	48,815	49,906	123,590	72,002	463,201	370,648

1 Includes impaired loans mainly in category CCC and below amounting to € 2.3 billion as of December 31, 2008, and € 1.5 billion as of December 31, 2007.

2 Includes irrevocable lending commitments related to consumer credit exposure of € 2.8 billion as of December 31, 2008 and € 2.7 billion as of December 31, 2007.

3 Includes the effect of master agreement netting and cash collateral received where applicable.

The following table presents the Group's total consumer credit exposure.

in € m.	Total exposure	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Consumer credit exposure Germany:		
Consumer and small business financing	57,139	56,504
Mortgage lending	15,047	14,489
	42,092	42,015
Consumer credit exposure outside Germany	27,861	23,864
Total consumer credit exposure¹	84,500	80,368

1 Includes impaired loans amounting to € 1.4 billion as of December 31, 2008, and € 1.1 billion as of December 31, 2007.

The following table presents an overview of nonimpaired Troubled Debt Restructurings representing the Group's renegotiated loans that would otherwise be past due or impaired.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Troubled debt restructurings not impaired	80	43

The following table breaks down the nonimpaired past due loan exposure carried at amortized cost according to its past due status.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Loans less than 30 days past due	8,345	8,644
Loans 30 or more but less than 60 days past due	1,306	1,511
Loans 60 or more but less than 90 days past due	839	502
Loans 90 days or more past due	407	333
Total loans past due but not impaired	10,997	10,990

The following table presents the aggregated value of collateral – with fair values capped at transactional outstandings – held by the Group against its loans past due but not impaired.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Financial collateral	987	915
Physical collateral	3,222	3,724
Total capped fair value of collateral held for loans past due but not impaired	4,209	4,639

Impaired Loans

Under IFRS, the Group considers loans to be impaired when it recognizes objective evidence that an impairment loss has been incurred. While the Group assesses the impairment for its corporate credit exposure individually, it considers smaller-balance, standardized homogeneous loans to be impaired once the credit contract with the customer has been terminated.

The following table presents the breakdown of the Group's impaired loans based on the country of domicile of borrowers.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Individually evaluated impaired loans:		
German	760	957
Non-German	1,632	559
Total Individually evaluated impaired loans	2,262	1,616
Collectively evaluated impaired loans:		
German	624	917
Non-German	576	312
Total collectively evaluated impaired loans	1,400	1,129
Total impaired loans	3,662	2,645

The following table presents the aggregated value of collateral the Group held against impaired loans, with fair values capped at transactional outstandings.

in € m.	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Financial collateral	18	26
Physical collateral	1,178	874
Total capped fair value of collateral held for impaired loans	1,193	899

The following table presents the aggregated value of collateral the Group obtained on the balance sheet during the reporting period by taking possession of collateral held as security or by calling upon other credit enhancements.

in € m.	2008	2007
Commercial real estate	700	—
Residential real estate	170	137
Other	1,037	723
Total collateral obtained during the reporting period	2,806	860

Collateral obtained is made available for sale in an orderly fashion or through public auctions, with the proceeds used to repay or reduce outstanding indebtedness. Generally the Group does not occupy obtained properties for its business use.

The commercial real estate collateral obtained in 2008 related to one individual borrower where the bank has executed foreclosure by taking possession.

The residential real estate collateral obtained, as shown in the table above, excludes collateral recorded as a result of consolidating securitization trusts under SIC-12 and IAS 27. The year-end amounts in relation to collateral obtained for these trusts were € 127 million and € 396 million, for December 31, 2008 and December 31, 2007 respectively.

The bulk of other collateral obtained relates to reverse repo transactions in which the Group obtained debt securities as collateral and has subsequently sold off the majority of collateral as of year-end.

Settlement Risk

The Group's trading activities may give rise to risk at the time of settlement of those trades. Settlement risk is the risk of loss due to the failure of a counterparty to honor its obligations to deliver cash, securities or other assets as contractually agreed.

For many types of transactions, the Group mitigates settlement risk by closing the transaction through a clearing agent, which effectively acts as a stakeholder for both parties, only settling the trade once both parties have fulfilled their sides of the bargain.

Where no such settlement system exists, the simultaneous commencement of the payment and the delivery parts of the transaction is common practice between trading partners (free settlement). In these cases, the Group may seek to mitigate its settlement risk through the execution of bilateral payment netting agreements. The Group is also an active participant in industry initiatives to reduce settlement risks. Acceptance of settlement risk on free settlement trades requires approval from its credit risk personnel, either in the form of pre-approved settlement risk limits, or through transaction-specific approvals. The Group does not aggregate settlement risk limits with other credit exposures for credit approval purposes, but takes the aggregate exposure into account when considering whether a given settlement risk would be acceptable.

Government Assistance

In the course of its business, the Group regularly applies for and receives government support by means of Export Credit Agency ("ECA") guarantees covering transfer and default risks for the financing of exports and investments into Emerging Markets and, to a lesser extent, developed markets for Structured Trade & Export Finance business. Almost all export-oriented states have established such ECAs to support its domestic exporters. The ECAs act in the name and on behalf of the government of their respective country but are either constituted directly as governmental departments or organized as private companies vested with the official mandate of the government to act on its behalf. Terms and conditions of such ECA guarantees granted for mid-term and long-term financings are quite comparable due to the fact that most of the ECAs act within the scope of the Organisation for Economic Co-operation and Development ("OECD") consensus rules. The OECD consensus rules, an intergovernmental agreement of the OECD member states, define benchmarks to ensure that a fair competition between different exporting nations will take place. The majority of such ECA guarantees received by the Group were issued by the Euler-Hermès Kreditversicherungs AG acting on behalf of the Federal Republic of Germany.

In certain financings, the Group also receives government guarantees from national and international governmental institutions as collateral to support financings in the interest of the respective governments.

Market Risk

Substantially all of the Group's businesses are subject to the risk that market prices and rates will move and result in profits or losses for the Group. The Group distinguishes among four types of market risk:

- Interest rate risk;
- Equity price risk;
- Foreign exchange risk; and
- Commodity price risk.

The interest rate and equity price risks consist of two components each. General risk describes value changes due to general market movements, while the specific risk has issuer-related causes (including credit spread risk).

The Group assumes market risk in both its trading and its nontrading activities. The Group assumes risk by making markets and taking positions in debt, equity, foreign exchange, other securities and commodities as well as in equivalent derivatives.

Market Risk Management Framework

The Group uses a combination of risk sensitivities, value-at-risk, stress testing and economic capital metrics to manage market risks and establish limits.

The Group's Management Board, supported by Market Risk Management, which is part of the independent legal, risk & capital function, sets a Group-wide value-at-risk limit for the market risks in the trading book. Market Risk Management sub-allocates this overall limit to the group divisions. Below that, limits are allocated to specific business lines and trading portfolio groups and geographical regions.

In addition to the Group's main market risk value-at-risk limits, the Group also operates stress testing, economic capital and sensitivity limits. The Group governs the default risk of single corporate issuers in the trading book through a specific limit structure managed by the Traded Credit Products unit. It also uses market value and default exposure position limits for selected business units.

The Group's value-at-risk disclosure for the trading businesses is based on an own internal value-at-risk model. In October 1998, the German Banking Supervisory Authority (now the BaFin) approved the internal value-at-risk model for calculating the regulatory market risk capital for general and specific market risks. Since then the model has been periodically refined and approval has been maintained. The Group continuously analyzes potential weaknesses of its value-at-risk model using statistical techniques such as backtesting but also relies on risk management expert opinion. Improvements are implemented to those parts of the value-at-risk model that relate to the areas where losses have been experienced in the recent past.

The Group's value-at-risk disclosure is intended to ensure consistency of market risk reporting for internal risk management, for external disclosure and for regulatory purposes. The overall value-at-risk limit for the Corporate and Investment Bank Group Division started 2008 at € 105 million and was amended on several occasions throughout the year to € 155 million at the end of 2008 (with a 99% confidence level, as described below, and a one-day holding period). For consolidated Group trading positions the overall value-at-risk limit was € 110 million at the start of 2008 and was amended on several occasions throughout the year to € 160 million at the end of 2008 (with a 99% confidence level and a one-day holding period). The increase in limits was needed to accommodate the impact of the observed market data on the Group's value-at-risk calculation.

The Group's market risk reporting process operates independently from the risk-taking activities. The market risk data and Profit and Loss information used in the value-at-risk calculation and the associated back-testing reviews are provided by the Finance Division to the Market Risk Operations unit, which is in charge of market risk reporting.

Assessment of Market Risk in Trading Portfolios

The value-at-risk approach derives a quantitative measure for trading book market risks under normal market conditions, estimating the potential future loss (in terms of market value) that will not be exceeded in a defined period of time and with a defined confidence level. The value-at-risk measure enables the Group to apply a constant and uniform measure across all trading businesses and products. It also facilitates comparisons of the Group's market risk estimates both over time and against the daily trading results.

The Group calculates value-at-risk for both internal and regulatory reporting using a 99 % confidence level. For internal reporting, the Group uses a holding period of one day. For regulatory reporting, the holding period is ten days.

The Group's value-at-risk model is designed to take into account the following risk factors: interest rates (including credit spreads), equity prices, foreign exchange rates and commodity prices, as well as their implied volatilities. The model incorporates both linear and, especially for derivatives, nonlinear effects of the risk factors on the portfolio value. The statistical parameters required for the value-at-risk calculation are based on a 261 trading day history (corresponding to at least one calendar year of trading days) with equal weighting being given to each observation. The Group calculates value-at-risk using the Monte Carlo simulation technique and assuming that changes in risk factors follow a normal or logarithmic normal distribution.

To determine the aggregated value-at-risk, the Group uses historically observed correlations between the different general market risk factors. However, when aggregating general and specific market risks, it is assumed that there is a correlation close to zero between the two categories. Within the general market risk category, the Group uses historically observed correlations. Within the specific risk category, zero or historically observed correlations are used for selected risks.

Limitations of Proprietary Risk Models

The Group is committed to the ongoing development of its proprietary risk models and will make further significant enhancements with the goal to better reflect risk issues highlighted during the 2008 crisis. It allocates substantial resources to reviewing and improving them.

The Group's stress testing results and economic capital estimations are necessarily limited by the number of stress tests executed and the fact that not all downside scenarios can be predicted and simulated. While the risk managers have used their best judgment to define worst case scenarios based upon the knowledge of past extreme market moves, it is possible for the Group's market risk positions to lose more value than even the economic capital estimates. The Group also continuously assesses and refines the stress tests in an effort to ensure they capture material risks as well as reflect possible extreme market moves.

The Group's value-at-risk analyses should also be viewed in the context of the limitations of the methodology used and are therefore not maximum amounts that the Group can lose on its market risk positions. In particular, many of these limitations manifested themselves in 2008 which resulted in the high number of outliers discussed below. The limitations of the value-at-risk methodology include the following:

- The use of historical data as a proxy for estimating future events may not capture all potential events, particularly those that are extreme in nature.
- The assumption that changes in risk factors follow a normal or logarithmic normal distribution. This may not be the case in reality and may lead to an underestimation of the probability of extreme market movements.
- The correlation assumptions used may not hold true, particularly during market events that are extreme in nature.
- The use of a holding period of one day (or ten days for regulatory value-at-risk calculations) assumes that all positions can be liquidated or hedged in that period of time. This assumption does not fully capture the market risk arising during periods of illiquidity, when liquidation or hedging of positions in that period of time may not be possible. This is particularly the case for the use of a one-day holding period.
- The use of a 99 % confidence level does not take into account, nor makes any statement about, any losses that might occur beyond this level of confidence.
- The Group calculates value-at-risk at the close of business on each trading day. The Group does not subject intra-day exposures to intra-day value-at-risk calculations.
- Value-at-risk does not capture all of the complex effects of the risk factors on the value of positions and portfolios and could, therefore, underestimate potential losses. For example, the way sensitivities are represented in the value-at-risk model may only be exact for small changes in market parameters.

The Group acknowledges the limitations in the value-at-risk methodology by supplementing the value-at-risk limits with other position and sensitivity limit structures, as well as with stress testing, both on individual portfolios and on a consolidated basis.

Market Risk of Trading Portfolios

The following table shows the value-at-risk (with a 99 % confidence level and a one-day holding period) of the trading units of the Group's Corporate and Investment Bank Group Division. Trading market risk outside of these units is immaterial. "Diversification effect" reflects the fact that the total value-at-risk on a given day will be lower than the sum of the values-at-risk relating to the individual risk classes. Simply adding the value-at-risk figures of the individual risk classes to arrive at an aggregate value-at-risk would imply the assumption that the losses in all risk categories occur simultaneously.

Trading portfolios in € m.	Value-at-Risk	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Interest rate risk	129.0	90.8
Equity price risk	34.5	49.5
Foreign exchange risk	38.0	11.3
Commodity price risk	13.6	8.7
Diversification effect	(84.6)	(59.7)
Total	131.4	100.6

The increase in the value-at-risk observed in 2008 was mainly driven by an increase in the market volatility and by refinements to the value-at-risk measurement in 2008.

Market Risk of Nontrading Portfolios

There is nontrading market risk held and managed in the Group. Nontrading market risk arises primarily from fund activities, principal investments, including private equity investments.

The Capital and Risk Committee supervises the Group's nontrading asset activities. It has responsibility for the alignment of the Group-wide risk appetite, capitalization requirements and funding needs based on Group-wide, divisional and sub-divisional business strategies. Its responsibilities also include regular reviews of the exposures within the nontrading asset portfolio and associated stress test results, performance reviews of acquisitions and investments, allocating risk limits to the business divisions within the framework established by the Management Board and approval of policies in relation to nontrading asset activities. The policies and procedures are ratified by the Risk Executive Committee. Multiple members of the Capital and Risk Committee are also members of the Group Investment Committee, ensuring a close link between both committees.

The Investment & Asset Risk Management team was restructured during the course of 2008 and is now called the Principal Investments team. It was integrated into the Credit Risk Management function, is specialized in risk-related aspects of the Group's nontrading alternative asset activities and performs monthly reviews of the risk profile of the nontrading alternative asset portfolios, including carrying values, economic capital estimates, limit usages, performance and pipeline activity.

During 2008, the Group formed a dedicated Asset Risk Management unit, combining existing teams and professionals. This allowed the Group to leverage upon already existing knowledge and resulted in a higher degree of specialization and insight into the risks related to the asset and fund management business. Noteworthy risks in this area arise, for example, from performance and/or principal guarantees and reputational risk related to managing client funds.

Assessment of Market Risk in Nontrading Portfolios

Due to the nature of these positions and the lack of transparency of some of the pricing, the Group does not use value-at-risk to assess the market risk in nontrading portfolios. Rather the Group assesses the risk through the use of stress testing procedures that are particular to each risk class and which consider, among other factors, large historically-observed market moves and the liquidity of each asset class. This assessment forms the basis of the economic capital estimates which enable the Group to actively monitor and manage the nontrading market risk.

The vast majority of the interest rate and foreign exchange risks arising from nontrading asset and liability positions has been transferred through internal hedges to the Global Markets Business Division within the Corporate and Investment Bank Group Division, and is thus managed on the basis of value-at-risk, as reflected in trading value-at-risk numbers. For the remaining risks that have not been transferred through those hedges, in general foreign exchange risk is mitigated through match funding the investment in the same currency and only residual risk remains in the portfolios. Also, for these residual positions there is modest interest rate risk remaining from the mismatch between the funding term and the expected maturity of the investment.

The following table presents the economic capital usages separately for the Group's nontrading portfolios.

Major Industrial Holdings, Other Corporate Investments and Alternative Assets in € bn.	Economic capital usage	
	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007
Major industrial holdings	0.4	0.1
Other corporate investments	1.5	0.7
Alternative assets	1.3	0.9
Total	3.2	1.7

The economic capital usage for these nontrading asset portfolios totaled €3.2 billion at year-end 2008, which is €1.5 billion, or 89%, above the economic capital usage at year-end 2007. This reflects a significant decrease in the capital buffer as a result of a reduction in market value across all portfolios. From year-end 2008, the Group's existing economic capital process has been expanded to incorporate commitments made to Deutsche Asset Management fund investors, which contributed a total of €400 million in additional economic capital reported under other corporate investments.

- Major Industrial Holdings. The Group's economic capital usage was €439 million at December 31, 2008.
- Other Corporate Investments. The Group's economic capital usage of €1.5 billion for other corporate investments at year-end 2008 was mainly driven by an increase of economic capital allocated to a strategic investment in the PBC business division, mutual fund investments and the new economic capital treatment for investor commitments referred to above.
- Alternative Assets. The Group's alternative assets include principal investments, real estate investments (including mezzanine debt) and small investments in hedge funds. Principal investments are composed of direct investments in private equity, mezzanine debt, short-term investments in financial sponsor leveraged buy-out funds,

bridge capital to leveraged buy-out funds and private equity led transactions. The increase in the economic capital usage was largely due to the Group's Asset Management business division's interest in an infrastructure asset and the larger size of the private equity portfolio in the Global Markets business division. The alternative assets portfolio has some concentration in infrastructure and real estate assets. Recent market conditions have limited the opportunities to sell down the portfolio. The Group's intention remains to do so, provided suitable conditions allow it.

The Group's total economic capital figures do not currently take into account diversification benefits between the asset categories.

Liquidity Risk

Liquidity risk management safeguards the ability of the bank to meet all payment obligations when they come due. Treasury is responsible for the management of liquidity risk. The liquidity risk management framework is designed to identify, measure and manage the liquidity risk position. The underlying policies are reviewed and approved regularly by the board member responsible for Treasury. In order to ensure adequate liquidity and a healthy funding profile for the Group, Treasury uses various internal tools and systems which are designed and tailored to support the Group's specific management needs:

The Group's liquidity risk management approach starts at the intraday level (operational liquidity), managing the daily payments queue, forecasting cash flows and factoring in the Group's access to Central Banks. The reporting system tracks cash flows on a daily basis over an 18-month horizon. This system allows management to assess the Group's short-term liquidity position in each location, region and globally on a by-currency, by-product and by-division basis. The system captures all cash flows from transactions on the balance sheet, as well as liquidity risks resulting from off-balance sheet transactions. The Group models products that have no specific contractual maturities using statistical methods to capture the behavior of their cash flows. Liquidity outflow limits (Maximum Cash Outflow Limits), which have been set to limit cumulative global and local cash outflows, are monitored on a daily basis to safeguard the Group's access to liquidity.

The Group's approach then moves to tactical liquidity risk management, dealing with access to unsecured funding sources and the liquidity characteristics of the Group's asset inventory (asset liquidity). Unsecured funding is a finite resource. Total unsecured funding represents the amount of external liabilities which the Group takes from the market irrespective of instrument, currency or tenor. Unsecured funding is measured on a regional basis by currency and aggregated to a global utilization report. The Capital and Risk Committee approves limits to protect the Group's access to unsecured funding at attractive levels. The asset liquidity component tracks the volume and booking location within the consolidated inventory of unencumbered, liquid assets which the Group can use to raise liquidity via secured funding transactions. Securities inventories include a wide variety of securities. As a first step, the Group segregates illiquid and liquid securities in each inventory. Subsequently the Group assigns liquidity values to different classes of liquid securities.

The strategic liquidity perspective comprises the maturity profile of all assets and liabilities (Funding Matrix) on the Group's balance sheet and the Group's issuance strategy. The Funding Matrix identifies the excess or shortfall of assets over liabilities in each time bucket, facilitating management of open liquidity exposures. The Funding Matrix is a key input parameter for the Group's annual capital market issuance plan, which, upon approval by the Capital and Risk Committee, establishes issuing targets for securities by tenor, volume and instrument.

The framework is completed by employing stress testing and scenario analysis to evaluate the impact of sudden stress events on the Group's liquidity position. The scenarios have been based on historic events, such as the 1987 stock market crash, the 1990 U.S. liquidity crunch and the September 2001 terrorist attacks, liquidity crisis case studies and hypothetical events. Also incorporated are new liquidity risk drivers revealed by the financial markets crisis: prolonged term money-market freeze, collateral repudiation, nonfungibility of currencies and stranded syndications. The hypothetical events encompass internal shocks, such as operational risk events and ratings downgrades, as well as external shocks, such as systemic market risk events, emerging market crises and event shocks. Under each of these scenarios the Group assumes that all maturing loans to customers will need to be rolled over and require funding whereas rollover of liabilities will be partially impaired resulting in a funding gap. The Group then models the steps it would take to counterbalance the resulting net shortfall in funding. Action steps would include switching from unsecured to secured funding, selling assets and adjusting the price the Group would pay on liabilities.

Maturity Analysis of Financial Liabilities

The following table presents a maturity analysis of the earliest contractual undiscounted cash flows for financial liabilities as of December 31, 2008, and 2007.

Dec 31, 2008	On demand	Due within 3 months	Due between 3 and 12 months	Due between 1 and 5 years	Due after 5 years
in € m.					
Noninterest bearing deposits	34,211	-	-	-	-
Interest bearing deposits	143,417	143,309	39,367	20,917	14,332
Trading liabilities ¹	1,240,785	-	-	-	-
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	52,323	33,751	8,494	7,909	9,180
Investment contract liabilities ²	504	438	164	985	3,886
Negative market values from derivative financial instruments qualifying for hedge accounting ³	4,362	-	-	-	-
Central bank funds purchased	9,669	17,440	-	-	-
Securities sold under repurchase agreements	871	36,899	19,602	-	2,638
Securities loaned	2,165	1,047	3	7	3
Other short-term borrowings	24,732	13,372	815	-	-
Long-term debt	8,799	4,455	15,096	68,337	35,665
Trust preferred securities	-	-	983	4,088	4,658
Other financial liabilities	124,768	6,954	864	108	49
Off-balance sheet loan commitments	69,518	-	-	-	-
Financial guarantees	22,505	-	-	-	-
Total³	1,748,617	257,665	95,388	102,361	70,429

1 Trading liabilities and derivatives balances are recorded at fair value. The Group believes that this best represents the cash flow that would have to be paid if these positions had to be closed out. Trading and derivatives balances are shown within on demand which management believes most accurately reflects the short-term nature of trading activities. The contractual maturity of the instruments may however extend over significantly longer periods.

2 These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note [40] for more detail on these contracts.

3 The balances in the Note will not agree to the numbers in the Group balance sheet as the cash flows included in the table are undiscounted. This analysis represents the worst case scenario for the Group if they were required to repay all liabilities earlier than expected. The Group believes that the likelihood of such an event occurring is remote. Interest cash flows have been excluded from the table.

Dec 31, 2007	On demand	Due within 3 months	Due between 3 and 12 months	Due between 1 and 5 years	Due after 5 years
In € m.					
Noninterest bearing deposits	30,187	–	–	–	–
Interest bearing deposits	143,787	206,046	38,067	22,538	17,280
Trading liabilities ¹	619,491	–	–	–	–
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	78,648	127,122	34,001	9,828	30,480
Investment contract liabilities ²	–	638	285	1,887	7,186
Negative market values from derivative financial instruments qualifying for hedge accounting ³	2,315	–	–	–	–
Central bank funds purchased	6,130	16,200	–	–	–
Securities sold under repurchase agreements	43,204	93,119	18,815	452	821
Securities loaned	9,132	266	7	180	–
Other short-term borrowings	2,876	50,025	478	–	–
Long-term debt	4,221	1,759	18,911	70,189	30,879
Trust preferred securities	–	–	–	4,626	1,818
Other financial liabilities	139,711	5,739	485	22	49
Off-balance sheet loan commitments	94,190	–	–	–	–
Financial guarantees	22,444	–	–	–	–
Total³	1,196,336	600,914	112,069	109,202	88,624

1 Trading liabilities and derivatives balances are recorded at fair value. The Group believes that this best represents the cash flow that would have to be paid if these positions had to be closed out. Trading and derivatives balances are shown within on demand which management believes most accurately reflects the short-term nature of trading activities. The contractual maturity of the instruments may however extend over significantly longer periods.

2 These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note [40] for more detail on these contracts.

3 The balances in the Note will not agree to the numbers in the Group balance sheet as the cash flows included in the table are undecounted. This analysis represents the worst case scenario for the Group if they were required to repay all liabilities earlier than expected. The Group believes that the likelihood of such an event occurring is remote. Interest cash flows have been excluded from the table.

Insurance Risk

The Group's exposure to insurance risk increased upon its 2007 acquisition of Abbey Life Assurance Company Limited and its 2006 acquisition of a stake in Paternoster Limited, a regulated insurance company. The Group's insurance activities are characterized as follows.

- Annuity products – These are subject to mortality or morbidity risk over a period that extends beyond the premium collection period, with fixed and guaranteed contractual terms.
- Universal life products – These are long duration contracts which provide either death or annuity benefits, with terms that are not fixed and guaranteed.
- Investment contracts – These do not contain any insurance risk.

The Group is primarily exposed to the following insurance-related risks:

- Mortality and morbidity risks – the risks of a higher or lower than the expected number of death claims on assurance products and of an occurrence of one or more large claims, and the risk of a higher or lower than expected number of disability claims, respectively. The Group aims to mitigate these risks by the use of reinsurance and the application of discretionary charges. The Group investigates rates of mortality and morbidity annually.
- Longevity risk – the risk of faster or slower than expected improvements in life expectancy on immediate and deferred annuity products. The Group monitors this risk carefully against the latest external industry data and emerging trends.
- Expenses risk – the risk that policies cost more or less to administer than expected. The Group monitors these expenses by an analysis of the Group's actual expenses relative to the budget. The Group investigates reasons for any significant divergence from expectations and takes remedial action. The Group reduces the expense risk by having in place (until 2010 with the option of renewal for two more years) an outsourcing agreement which covers the administration of the policies.
- Persistency risk – the risk of a higher or lower than expected percentage of lapsed policies. The Group assesses persistency rates annually by reference to appropriate risk factors.

The Group monitors the actual claims and persistency against the assumptions used and refines the assumptions for the future assessment of liabilities. Actual experience may vary from estimates, the more so as projections are made further into the future. Liabilities are evaluated at least annually.

To the extent that actual experience is less favorable than the underlying assumptions, or it is necessary to increase provisions due to more onerous assumptions, the amount of capital required in the insurance entities may be affected.

The profitability of the non unit-linked long-term insurance businesses within the Group depends to a significant extent on the value of claims paid in the future relative to the assets accumulated to the date of claim. Typically, over the lifetime of a contract, premiums and investment returns exceed claim costs in the early years and it is necessary to set aside these amounts to meet future obligations. The amount of such future obligations is assessed on actuarial principles by reference to assumptions about the development of financial and insurance risks.

For unit-linked investment contracts, profitability is based on the charges taken being sufficient to meet expenses and profit. The premium and charges are assessed on actuarial principles by reference to assumptions about the development of financial and insurance risks.

As stated above, reinsurance is used as a mechanism to reduce risk. The Group's strategy is to continue to utilize reinsurance as appropriate.

[38] Related Party Transactions

Parties are considered to be related if one party has the ability to directly or indirectly control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Group's related parties include

- key management personnel, close family members of key management personnel and entities which are controlled, significantly influenced by, or for which significant voting power is held by key management personnel or their close family members,
- subsidiaries, joint ventures and associates, and
- post-employment benefit plans for the benefit of Deutsche Bank employees.

The Group has several business relationships with related parties. Transactions with such parties are made in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and collateral, as those prevailing at the time for comparable transactions with other parties. These transactions also did not involve more than the normal risk of collectibility or present other unfavorable features.

Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board and of the Supervisory Board to constitute key management personnel for purposes of IAS 24.

The following table presents the compensation expense of key management personnel.

in € m.	2008	2007	2006
Short-term employee benefits	2	30	27
Post-employment benefits	3	4	4
Other long-term benefits	—	—	—
Termination benefits	—	—	6
Share-based payment	8	8	8
Total	20	42	45

Among the Group's transactions with key management personnel as of December 31, 2008 were loans and commitments of € 4 million and deposits of € 23 million. In addition the Group provides banking services, such as payment and account services as well as investment advice, to key management personnel and their close family members.

Transactions with Subsidiaries, Joint Ventures and Associates

Transactions between Deutsche Bank AG and its subsidiaries meet the definition of related party transactions. If these transactions are eliminated on consolidation, they are not disclosed as related party transactions. Transactions between the Group and its associated companies and joint ventures also qualify as related party transactions and are disclosed as follows.

Loans

in € m.	2008	2007
Loans outstanding, beginning of year	2,081	622
Loans issued during the year	1,623	1,790
Loan repayment during the year	514	161
Changes in the group of consolidated companies ¹	(2,200)	(2)
Exchange rate changes/other	(156)	(168)
Loans outstanding, end of year ²	834	2,081
Other credit risk related transactions:		
Provision for loan losses	4	-
Guarantees and commitments ³	95	233

- Four entities that were accounted for using the equity method were fully consolidated for the first time in 2008. Therefore loans made to these investments were eliminated on consolidation.
- Included in this amount are loans past due of € 7 million and € 3 million as of December 31, 2008 and 2007, respectively. For the above loans the Group held collateral of € 361 million and € 616 million as of December 31, 2008 and as of December 31, 2007, respectively. Loans included also € 143 million and € 24 million loans with joint ventures as of December 31, 2008 and 2007, respectively.
- The guarantees above include financial and performance guarantees, standby letters of credit, indemnity agreements and irrevocable lending-related commitments.

Deposits

in € m.	2008	2007
Deposits outstanding, beginning of year	982	855
Deposits received during the year	955	294
Deposits repaid during the year	605	89
Changes in the group of consolidated companies ¹	(693)	(43)
Exchange rate changes/other	(292)	(55)
Deposits outstanding, end of year ²	248	982

- One entity that was accounted for using the equity method was fully consolidated in 2008. Therefore deposits received from this investment were eliminated on consolidation.
- The deposits are unsecured. Deposits include also € 18 million and € 3 million deposits from joint ventures as of December 31, 2008 and as of December 31, 2007, respectively.

Other Transactions

In addition, the Group had trading assets with associated companies of € 390 million as of December 31, 2008. As of December 31, 2007, trading positions with associated companies were € 67 million. Other transactions with related parties also reflected the following:

Xchanging etb GmbH: The Group holds a stake of 44 % in Xchanging etb GmbH and accounts for it under the equity method. Xchanging etb GmbH is the holding company of Xchanging Transaction Bank GmbH ("XTB"). Two of the four executive directors of Xchanging etb GmbH and one member of the supervisory board of XTB are employees of the Group. The Group's arrangements reached with Xchanging in 2004 include a 12-year outsourcing agreement with XTB for security settlement services and are aimed at reducing costs without compromising service quality. In 2008 and 2007, the Group received services from XTB with volume of € 94 million and € 95 million, respectively.

In 2008 and 2007, the Group provided supply services (e.g., IT and real estate-related services) with volumes of € 26 million and € 28 million, respectively, to XTB.

Mutual Funds: The Group offers clients mutual fund and mutual fund-related products which pay returns linked to the performance of the assets held in the funds.

For all funds the Group determines a projected yield based on current money market rates. However, no guarantee or assurance is given that these yields will actually be achieved. Though the Group is not contractually obliged to support these funds, it made a decision, in a number of cases in which actual yields were lower than originally projected (although still above any guaranteed thresholds), to support the funds' target yields by injecting cash of € 49 million in 2007 and € 207 million in 2008. This action was on a discretionary basis, and was taken to protect the Group's market position. Initially such support was seen as temporary action. However, when the Group continued to make cash injections through the second quarter of 2008, it concluded that it could not preclude future discretionary cash injections being made to support the yield and reassessed the consolidation requirement. The Group concluded that the majority of the risk lies with it and that it was appropriate to consolidate eight funds effective June 30, 2008.

During 2008, one of these funds (provided with a guarantee) was liquidated; there was no additional income statement impact to the Group other than the cash injected at liquidation, which is included in the amount detailed above.

Transactions with Pension Plans

Under IFRS, certain post-employment benefit plans are considered related parties. The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management services. The Group's pension funds may hold or trade Deutsche Bank shares or securities. A summary of transactions with related party pension plans follows.

in € m.	2008	2007
Deutsche Bank securities held in plan assets:		
Equity shares	—	—
Bonds	—	9
Other securities	4	21
Total	4	30
Property occupied by/other assets used by Deutsche Bank	—	—
Derivatives: Market value for which DB (or subsidiary) is a counterparty	335	(98)
Derivatives: Notional amount for which DB (or subsidiary) is a counterparty	8,172	4,441
Fees paid from Fund to any Deutsche Bank asset manager(s)	23	22

[39] Information on Subsidiaries

Deutsche Bank AG is the direct or indirect holding company for the Group's subsidiaries.

Significant Subsidiaries

The following table presents the significant subsidiaries Deutsche Bank AG owns, directly or indirectly.

Subsidiary	Place of Incorporation
Taurus Corporation ¹	Delaware, United States
Deutsche Bank Trust Company Americas ²	New York, United States
Deutsche Bank Securities Inc. ³	Delaware, United States
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft ⁴	Frankfurt am Main, Germany
DB Capital Markets (Deutschland) GmbH ⁵	Frankfurt am Main, Germany
DWS Investment GmbH ⁶	Frankfurt am Main, Germany

1 This company is a holding company for most of the Group's subsidiaries in the United States.

2 This company is a subsidiary of Taurus Corporation. Deutsche Bank Trust Company Americas is a New York State-chartered bank which originates loans and other forms of credit, accepts deposits, arranges financings and provides numerous other commercial banking and financial services.

3 This company is a subsidiary of Taurus Corporation. Deutsche Bank Securities Inc. is a U.S. SEC-registered broker dealer and a member of, and regulated by, the New York Stock Exchange. It is also regulated by the individual state securities authorities in the states in which it operates.

4 The company serves private individuals, affluent clients and small business clients with banking products.

5 This company is a German limited liability company and operates as a holding company for a number of European subsidiaries, mainly institutional and mutual fund management companies located in Germany, Luxembourg, France, Austria, Switzerland, Italy, Poland and Russia.

6 This company, in which DB Capital Markets (Deutschland) GmbH indirectly owns 100 % of the equity and voting interests, is a limited liability company that operates as a mutual fund manager.

The Group owns 100 % of the equity and voting rights in these significant subsidiaries. They prepare financial statements as of December 31 and are included in the Group's consolidated financial statements. Their principal countries of operation are the same as their countries of incorporation.

Subsidiaries may have restrictions on their ability to transfer funds, including payment of dividends and repayment of loans, to Deutsche Bank AG. Reasons for the restrictions include:

- Central bank restrictions relating to local exchange control laws
- Central bank capital adequacy requirements
- Local corporate laws, for example limitations regarding the transfer of funds to the parent when the respective entity has a loss carried forward not covered by retained earnings or other components of capital.

Subsidiaries where the Group owns 50 percent or less of the Voting Rights

The Group also consolidates certain subsidiaries although it owns 50 percent or less of the voting rights. Most of those subsidiaries are special purpose entities ("SPEs") that are sponsored by the Group for a variety of purposes.

In the normal course of business, the Group becomes involved with SPEs, primarily through the following types of transactions: asset securitizations, structured finance, commercial paper programs, mutual funds, commercial real estate leasing and closed-end funds. The Group's involvement includes transferring assets to the entities, entering into derivative contracts with them, providing credit enhancement and liquidity facilities, providing investment management and administrative services, and holding ownership or other investment interests in the entities.

Investees where the Group owns more than half of the Voting Rights

The Group owns directly or indirectly more than half of the voting rights of investees but does not have control over these investees when

- another investor has the power over more than half of the voting rights by virtue of an agreement with the Group, or
- another investor has the power to govern the financial and operating policies of the investee under a statute or an agreement, or
- another investor has the power to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent governing body and the investee is controlled by that board or body, or when
- another investor has the power to cast the majority of votes at meetings of the board of directors or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body.

The "List of Shareholdings 2008" is published as a separate document and deposited with the German Electronic Federal Gazette ("elektronischer Bundesanzeiger"). It is available in the Investor Relations section of Deutsche Bank's website (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>), but can also be ordered free of charge.

[40] Insurance and Investment Contracts**Liabilities arising from Insurance and Investment Contracts**

In € m.	Dec 31, 2008			Dec 31, 2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance contracts	3,883	(1,407)	2,558	8,450	(119)	8,331
Investment contracts	5,977	-	5,977	9,796	-	9,796
Total	9,840	(1,407)	8,633	16,248	(119)	16,127

During the course of 2008, the Group entered into two reinsurance agreements, ceding a portion of the insurance risk in the annuity contract portfolio. The cost of these contracts was calculated using assumptions consistent with those used to value the underlying reinsured policies and resulted in the recognition of an immaterial loss in the Group's Income Statement.

Generally, amounts relating to reinsurance contracts are reported gross unless they have an immaterial impact to their respective balance sheet line items. In the table above, reinsurance amounts are shown gross.

Carrying Amount

The following table presents an analysis of the change in insurance and investment contracts liabilities.

In € m.	2008		2007	
	Insurance contracts	Investment contracts	Insurance contracts	Investment contracts
Balance, beginning of year	8,460	9,796	1,411	-
Business classified as held for sale	-	-	(847)	-
Business acquired	-	-	6,339	10,387
New business	238	159	114	14
Claims paid	(405)	(619)	(340)	(214)
Other changes in existing business	(850)	(935)	111	168
Exchange rate changes	(1,468)	(2,424)	(338)	(559)
Balance, end of year	3,963	6,977	8,460	9,796

Included in Other changes in existing business for the investment contracts is € 935 million and € 122 million attributable to changes in the underlying assets' fair value for the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively.

Key Assumptions in relation to Insurance Business

The liabilities will vary with movements in interest rates, which are applicable, in particular, to the cost of guaranteed benefits payable in the future, investment returns and the cost of life assurance and annuity benefits where future mortality is uncertain.

Assumptions are made related to all material factors affecting future cash flows, including future interest rates, mortality and costs. The assumptions to which the long term business amount is most sensitive are the interest rates used to discount the cash flows and the mortality assumptions, particularly those for annuities.

The assumptions are set out below:

Interest Rates

Interest rates are used that reflect a best estimate of future investment returns taking into account the nature and term of the assets used to support the liabilities. Suitable margins for default risk are allowed for in the assumed interest rate.

Mortality

Mortality rates are based on published tables, adjusted appropriately to take into account changes in the underlying population mortality since the table was published, company experience and forecast changes in future mortality. If appropriate, a margin is added to assurance mortality rates to allow for adverse future deviations. Annuitant mortality rates are adjusted to make allowance for future improvements in pensioner longevity. Improvements in annuitant mortality are based on a percentage of the medium cohort projection subject to a minimum of rate of improvement of 1.25 % per annum.

Costs

For non-linked contracts, allowance is made explicitly for future expected per policy costs.

Other Assumptions

The take-up rate of guaranteed annuity rate options on pension business is assumed as 60 % and 57 % for the years ended December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively.

Key Assumptions Impacting Value of Business Acquired (VOBA)

The opening VOBA arising on the purchase of Abbey Life Assurance Company Limited was determined by capitalizing the present value of the future cash flows of the business over the reported liability at the date of acquisition. If assumptions were required about future mortality, morbidity, persistency and expenses, they were determined on a best estimate basis taking into account the business's own experience. General economic assumptions were set considering the economic indicators at the date of acquisition.

The rate of VOBA amortization is determined by considering the profile of the business acquired and the expected depletion in future value. At the end of each accounting period, the remaining VOBA is tested against the future net profit expected related to the business that was in force at the date of acquisition. If there is insufficient net profit, the VOBA will be written down to its supportable value.

Key Changes in Assumptions

Upon acquisition of Abbey Life Assurance Company Limited in October 2007, liabilities for insurance contracts were recalculated from a UK GAAP to a U.S. GAAP best estimate basis in line with the provisions of IFRS 4. The non-economic assumptions set at that time have not been changed but the economic assumptions have been reviewed in line with changes in key economic indicators. For annuity contracts, the liability was valued using the locked-in basis determined at the date of acquisition.

Sensitivity Analysis (in respect of Insurance Contracts only)

The following table presents the sensitivity of the Group's profit before tax and equity to changes in some of the key assumptions used for insurance contract liability calculations. For each sensitivity test, the impact of a reasonably possible change in a single factor is shown with other assumptions left unchanged.

in € m.	Impact on profit before tax		Impact on equity	
	2008	2007	2008	2007
Variable:				
Mortality ¹ (worsening by ten percent)	(12)	(16)	(12)	(16)
Renewal expense (ten percent increase)	(1)	(1)	(1)	(1)
Interest rate ² (one percent increase) (2007: one percent decrease)	(8)	(115)	(142)	88

- 1 The impact of mortality assumes a ten percent decrease in annuitant mortality and a ten percent increase in mortality for other business.
 2 In 2007 the impact of a decrease was shown as it had the more adverse effect.

For certain insurance contracts, the underlying valuation basis contains a Provision for Adverse Deviations ("PADs"). For these contracts, under U.S. GAAP, any worsening of expected future experience would not change the level of reserves held until all the PADs have been eroded while any improvement in experience would not result in an increase to these reserves. Therefore, in the sensitivity analysis, if the variable change represents a worsening of experience, the impact shown represents the excess of the best estimate liability over the PADs held at the balance sheet date. As a result, the figures disclosed in this table should not be used to imply the impact of a different level of change, and it should not be assumed that the impact would be the same if the change occurred at a different point in time.

[41] Current and Non-Current Assets and Liabilities

The following tables present an analysis of each asset and liability line item by contractual maturity as of December 31, 2008 and December 31, 2007.

Asset items as of December 31, 2008, follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2008
	within one year	after one year	
Cash and due from banks	9,826	–	9,826
Interest-earning deposits with banks	63,900	839	64,739
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	8,671	596	9,267
Securities borrowed	35,018	6	35,022
Financial assets at fair value through profit or loss	1,599,362	25,449	1,623,811
Financial assets available for sale	7,586	17,249	24,835
Equity method investments	–	2,242	2,242
Loans	103,436	165,845	269,281
Property and equipment	–	3,712	3,712
Goodwill and other intangible assets	–	9,877	9,877
Other assets	135,408	2,421	137,829
Assets for current tax	3,217	295	3,512
Total assets before deferred tax assets	1,966,422	228,531	2,193,953
Deferred tax assets	–	–	6,470
Total assets			2,202,423

Liability items as of December 31, 2008, follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2008
	within one year	after one year	
Deposits	380,298	35,255	395,553
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	84,481	2,836	87,117
Securities loaned	3,206	10	3,216
Financial liabilities at fair value through profit or loss	1,308,128	25,637	1,333,765
Other short-term borrowings	39,115	–	39,115
Other liabilities	157,750	2,848	160,598
Provisions	1,418	–	1,418
Liabilities for current tax	1,086	1,268	2,354
Long-term debt	22,225	111,631	133,856
Trust preferred securities	983	8,746	9,729
Obligation to purchase common shares	4	–	4
Total liabilities before deferred tax liabilities	1,978,694	188,031	2,166,725
Deferred tax liabilities	–	–	3,764
Total liabilities			2,170,489

Asset items as of December 31, 2007 follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2007
	within one year	after one year	
Cash and due from banks	8,632	–	8,632
Interest-earning deposits with banks	21,158	459	21,615
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	12,183	1,404	13,597
Securities borrowed	55,548	413	55,961
Financial assets at fair value through profit or loss	1,345,564	32,447	1,378,011
Financial assets available for sale	6,168	36,128	42,294
Equity method investments	–	3,366	3,366
Loans	73,828	125,066	198,892
Property and equipment	–	2,409	2,409
Goodwill and other intangible assets	–	9,383	9,383
Other assets	180,488	3,149	183,638
Assets for current tax	2,014	414	2,428
Total assets before deferred tax assets	1,705,590	214,836	1,920,228
Deferred tax assets	–	–	4,777
Total assets			1,926,003

Liability items as of December 31, 2007 follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2007
	within one year	after one year	
Deposits	417,994	39,952	457,946
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	177,468	1,273	178,741
Securities loaned	9,405	160	9,565
Financial liabilities at fair value through profit or loss	818,436	51,849	870,085
Other short-term borrowings	53,410	–	53,410
Other liabilities	168,135	3,309	171,444
Provisions	1,295	–	1,295
Liabilities for current tax	2,460	1,761	4,221
Long-term debt	23,255	103,448	126,703
Trust preferred securities	–	6,345	6,345
Obligation to purchase common shares	871	2,682	3,553
Total liabilities before deferred tax liabilities	1,672,728	210,679	1,883,308
Deferred tax liabilities	–	–	2,380
Total liabilities			1,885,688

[42] Supplementary Information to the Consolidated Financial Statements according to Section 315a HGB

As required by Section 315a German Commercial Code ("HGB"), the consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS must provide additional disclosures which are given below.

Staff Costs

In € m.	2008	2007
Staff costs:		
Wages and salaries	8,060	11,298
Social security costs	1,548	1,824
thereof: those relating to pensions	510	478
Total	9,608	13,122

Staff

The average number of effective staff employed in 2008 was 79,931 (2007: 75,047) of whom 33,837 (2007: 31,898) were women. Part-time staff is included in these figures proportionately. An average of 51,993 (2007: 47,540) staff members worked outside Germany.

Management Board and Supervisory Board Remuneration

The total compensation of the Management Board was € 4,476,884 and € 33,182,395 for the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively, thereof for the 2007 financial year € 28,832,085 for variable components.

Former members of the Management Board of Deutsche Bank AG or their surviving dependents received € 19,741,906 and € 33,479,343 for the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively.

The Supervisory Board received in addition to a fixed payment (including meeting fees) of € 2,478,500 and € 2,366,000 (excluding value-added tax), variable emoluments totaling € 0 and € 3,656,084 for the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively.

Provisions for pension obligations to former members of the Management Board and their surviving dependents totaled € 167,420,222 and € 176,061,752 at December 31, 2008 and 2007, respectively.

Loans and advances granted and contingent liabilities assumed for members of the Management Board amounted to € 2,641,142 and € 2,186,400 and for members of the Supervisory Board of Deutsche Bank AG to € 1,396,955 and € 1,713,528 for the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively. Members of the Supervisory Board repaid € 0.1 million loans in 2008.

Other Publications

The "List of Shareholdings 2008" is published as a separate document and deposited with the German Electronic Federal Gazette ("elektronischer Bundesanzeiger"). It is available in the Investor Relations section of Deutsche Bank's website (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>).

Corporate Governance

Deutsche Bank AG and its only German listed consolidated subsidiary, Varta AG, have approved the Declaration of Conformity in accordance with section 161 of the German Corporation Act (AktG) and made it accessible to shareholders.

Principal Accounting Fees and Services

The table below gives a breakdown of the fees charged by our auditors for the 2008 and 2007 financial year.

Fee category in € m.	2008	2007
Audit fees	44	43
thereof to KPMG Germany	21	18
Audit-related fees	6	8
thereof to KPMG Germany	5	2
Tax fees	7	8
thereof to KPMG Germany	3	2
All other fees	–	–
thereof to KPMG Germany	–	–
Total fees	59	59

For further information please refer to our Corporate Governance Report.

[43] Events after the Balance Sheet Date

Postbank. On January 14, 2009, Deutsche Bank AG and Deutsche Post AG agreed on an amended transaction structure for Deutsche Bank's acquisition of Deutsche Postbank AG shares based on the purchase price agreed in September 2008. The contract comprises three tranches and closed on February 25, 2009. As a first step, Deutsche Bank AG acquired 50 million Postbank shares – corresponding to a stake of 22.9% – in a capital increase of 50 million Deutsche Bank shares against a contribution in kind excluding subscription rights. Therefore, upon closing of the new structure the Group's Tier 1 capital consumption was reduced compared to the previous structure. The Deutsche Bank shares will be issued from authorized capital. As a result, Deutsche Post will acquire a shareholding of approximately 8% in Deutsche Bank AG, over half of which it can dispose of from the end of April 2009, with the other half disposable from mid-June 2009. At closing, Deutsche Bank AG acquired mandatory exchangeable bonds issued by Deutsche Post. After three years, these bonds will be exchanged for 60 million Postbank shares, or a 27.4% stake. Put and call options are in place for the remaining 26.4 million shares, equal to a 12.1% stake in Deutsche Postbank. In addition, Deutsche Bank AG paid cash collateral of € 1.1 billion for the options which are exercisable between the 36th and 48th month after closing.

Cosmopolitan Resort and Casino. As disclosed in Note [19] Property and Equipment, in September 2008 the Group foreclosed on the Cosmopolitan Resort and Casino property and has continued to develop the project. The property is classified as investment property under construction in Premises and equipment, and had a carrying value of € 1.1 billion as at December 31, 2008.

In the first quarter of 2009, there was evidence of a significant deterioration of condominium, hotel and casino market conditions in Las Vegas. In light of this, the Group is currently considering various alternatives for the future development and execution of the Cosmopolitan Resort and Casino project. The recoverable value of the asset is dependent on developing market conditions and the course of action taken by the Group. As a result it is possible that an impairment to the carrying value may be required in 2009 which cannot be reliably quantified at this time.

Deutsche Bank



2009 Yılı Konsolide Finansal Tablolar

ÖNEMLİ NOT

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



İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye
tarafından tercüme edilmiştir.

SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 281 42 59

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: sem@allas.net.tr

Konsolide

Finansal Tablolar

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu	139
Konsolide Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo	140
Konsolide Bilanço	141
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	142
Konsolide Nakit Akış Tablosu	144
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklamalar ve İçindekiler Tablosu	145

Konsolide Gelir Tablosu

Milyon Euro olarak	[Notlar]	2009	2008	2007
Faiz ve benzeri gelirler	[5]	26,953	54,549	64,675
Faiz giderleri	[5]	14,494	42,096	55,826
Net faiz geliri	[5]	12,459	12,453	8,849
Kredi zararı karşılıkları	[18]	2,630	1,076	612
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri		9,829	11,377	8,237
Komisyon ve ücret gelirleri	[6]	8,911	9,741	12,282
Gerçeğe uygun değer farkı kar (zarara) yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net karlar (zararlar)	[5]	7,109	(9,992)	7,175
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net karlar (zararlar)	[7]	(403)	666	793
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar)	[16]	59	46	353
Diğer karlar (zararlar)	[8]	(183)	699	1,377
Toplam faiz dışı gelirler		15,493	1,160	21,980
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin giderler	[31], [32]	11,310	9,606	13,122
Genel ve yönetim giderleri	[9]	8,402	8,339	8,038
Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri	[39]	542	(252)	193
Maddi olmayan varlıkların değer düşüşlüğü	[23]	(134)	585	128
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	[27]	-	-	(13)
Toplam faiz dışı giderler		20,120	18,278	21,468
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)		5,202	(5,741)	8,749
Gelir vergisi giderleri (indirimleri)	[33]	244	(1,845)	2,239
Net kar (zarar)		4,958	(3,896)	6,510
Azınlık haklarına atfolunan net kar (zarar)		(15)	(61)	36
Deutsche Bank hissedarlarına atfolunan net kar (zarar)		4,973	(3,835)	6,474
Adı Hisse Senedi başına Kar				
Euro olarak	[Notlar]	2009	2008	2007
Adı Hisse senedi başına kar:	[10]			
Adı		€ 7,92	€ (7,61)	€ 13,65
Sulandırılmış ¹		€ 7,59	€ (7,61)	€ 13,05
Milyon olarak hisse sayısı:				
Hisse başına temel kar paydası – mevcut hisselerin ağırlıklı ortalaması		628,1	504,1	474,2
Hisse başına sulandırılmış kar paydası – varsayılan dönüştürmelerden sonra hisselerin düzeltilmiş ağırlıklı ortalaması		655,4	504,2	496,1

1 Varsayılan dönüştürmelerin numaralandırıcı etkisini içermektedir. Daha fazla detay için lütfen not [10] a bakınız.

İlişikteki notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir / Giderler Tablosu

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kar / (zarar)	4,958	(3,896)	6,510
Tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüaryel gelirler /(giderler), vergi etkisi net ¹	(679)	(1)	486
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmeyen net kazanç /(giderler), vergi etkisi net			
Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş net gelir (gider) ²			
Dönem içinde oluşan gerçekleşmemiş net kazanç (zarar), vergiden önce	523	(4,516)	1,031
Vergi öncesi gerçekleşen net gelir /(gidere) ilişkin yeniden sınıflandırma düzeltmeleri	556	(666)	(793)
Nakil akış riskinden korunma amaçlı (hedging) türev finansal enstrümanlara ilişkin gerçekleşmemiş net gelir gider: ²			
Vergi öncesi dönem içinde oluşan gerçekleşmemiş net gelir (gider)	118	(263)	(19)
Vergi öncesi gerçekleşen net gelir /(gidere) ilişkin yeniden sınıflandırma düzeltmeleri ³	6	2	13
Yabancı para çevrim farkları ²			
Vergi öncesi dönem içinde gerçekleşmemiş net gelir (gider)	40	(1,144)	(1,772)
Vergi öncesi gerçekleşen net gelir (gidere) ilişkin yeniden sınıflandırma	11	(3)	(5)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) ²	85	(15)	(20)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmemiş net kara (zarara) ilişkin vergi	(254)	731	215
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmemiş net kar (zarar), vergi etkisi net	1,085 ³	(5,874) ⁴	(1,350) ⁵
Toplam muhasebeleştirilen gelir ve gider	5,364	(9,771)	5,646
Azınlık paylarına atfedilen	(1)	(37)	4
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilen	5,365	(9,734)	5,642

- 1 Muhasebe politikasındaki bir değişiklik nedeniyle, fayda planları ile ilgili aktüaryal kazançlar (zararlar) doğrudan dağıtılmamış karlarda kaydedilmekte olup, önceki dönemler Not 11'e göre düzeltilmiştir. Bu tutarlar arasında, 2009, 2008 ve 2007 yılları için, sırasıyla 113 milyon €, 1 milyon € ve (192) milyon € ertelenmiş vergiler bulunmaktadır.
- 2 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) 31 Aralık 2009'dan başlayarak ayrıca açıklanmaktadır. Bu tutarlar önceki dönemlerde gelir tablosunda kaydedilmeyen diğer kategorilerdeki realize edilmemiş net kazançlara (zararlara) dahildi.
- 3 31 Aralık 2008'deki (4,851) milyon € ile 31 Aralık 2009'daki (3,780) milyon € arasında gelir tablosunda kaydedilmeyen (vergi sonrası) net kazançlarda (zararlarda), bu bileşenlere atfedilebilir 14 milyon € tutarındaki azınlık haklarındaki değişimin düzeltilmesinden sonra, bilançodaki değişikliği temsil etmektedir.
- 4 31 Aralık 2007'deki 1,047 milyon € ile 31 Aralık 2008'deki (4,851) milyon € arasında gelir tablosunda kaydedilmeyen (vergi sonrası) net kazançlarda (zararlarda), bu bileşenlere atfedilebilir 24 milyon € tutarındaki azınlık haklarındaki değişimin düzeltilmesinden sonra, bilançodaki değişikliği temsil etmektedir.
- 5 31 Aralık 2006'daki 2,365 milyon € ile 31 Aralık 2007'deki 1,047 milyon € arasında gelir tablosunda kaydedilmeyen (vergi sonrası) net kazançlarda (zararlarda), bu bileşenlere atfedilebilir (32) milyon € tutarındaki azınlık haklarındaki değişimin düzeltilmesinden sonra, bilançodaki değişikliği temsil etmektedir.

İlişikteki notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Bilanço

Milyon Euro olarak	{Notlar}	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Varlıklar:			
Nakit değerler ve bankalar		9,346	9,826
Bankalardaki faiz getirili mevduatlar		47,233	64,739
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	[19], [20]	6,820	9,267
Ödünç alınmış menkul kıymetler	[19], [20]	43,509	35,022
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Alım-satım varlıkları		234,910	247,462
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri		596,410	1,224,493
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		134,000	151,856
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar Toplamı			
31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, sırasıyla € 79 milyar ve € 69 milyar krediörlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	[11], [13], [20], [35]	965,320	1,623,811
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, sırasıyla € 492 milyon ve € 464 milyon krediörlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	[15], [19], [20]	18,819	24,835
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen finansal yatırımlar	[16]	7,788	2,242
Krediler	[17], [18]	258,105	269,281
Maddi duran varlıklar	[21]	2,777	3,712
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	[23]	10,169	9,877
Diğer varlıklar	[24], [25]	121,538	137,829
Cari vergi varlıkları	[33]	2,090	3,512
Ertelenmiş vergi varlıkları	[33]	7,150	8,470
Toplam varlıklar		1,500,664	2,202,423
Yükümlülükler ve özkaynaklar:			
Mevduatlar	[26]	344,220	395,553
Satım alınan merkez bankası fonları ve repo sözleşmeleriyle satılan menkul kıymetler	[19], [20]	45,495	87,117
Ödünç alınmış menkul kıymetler	[19], [20]	5,564	3,216
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	[11], [13], [35]		
Alım-satım yükümlülükleri		64,501	68,168
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri		576,973	1,181,617
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		73,522	78,003
Yatırım kontratı yükümlülükleri		7,278	5,977
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı		722,274	1,333,765
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	[28]	42,897	39,115
Diğer yükümlülükler	[24], [25]	154,281	160,598
Karşılıklar	[18], [27]	1,307	1,418
Cari vergi yükümlülükleri	[33]	2,141	2,354
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	[33]	2,157	3,784
Uzun Vadeli borçlar	[29]	131,782	133,856
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	[29]	10,577	9,729
Adi hisse alımına ilişkin yükümlülük		-	4
Toplam yükümlülükler		1,462,695	2,170,509
İtibari değeri olmayan, nominal değeri 2,56 Euro olan Hisse Senetleri	[30]	1,589	1,461
Ek ödenmiş sermaye		14,830	14,961
Dağıtılmamış karlar		24,056	20,074
Hazinede maliyet değerinden tutulan Hisse Senetleri	[30]	(48)	(939)
Adi hisse alımı yükümlülüğü olarak sınıflandırılmış öz kaynak		-	(3)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilmeyen net gelir (gider), vergi etkisi net		(3,780)	(4,851)
Toplam hissedar özkaynakları		36,647	30,703
Azınlık hakları		1,322	1,211
Toplam özkaynaklar		37,969	31,914
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		1,500,664	2,202,423

İlişikteki notlar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Öz kaynak Değişim Tablosu

Milyon Euro olarak	Hisse senetleri (tutarı değeri yok)	Ek ödemiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazinede maliyet değerinden tutulan Hisse Senetleri	Adi hisse alımı yükümlülüğü olarak sınıflandırılmış öz kaynak	Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin gerçekleştirilmiş net gelir (gider) ayrılmamış vergi ve diğer sonrası	Nakit akış risklerinden korunma amaçlı diğer finansal enstrümanlara ilişkin gerçekleştirilmiş net gelir, gider, vergi sonrası	Yabancı para çevrim farkları, Vergi sonrası	Özkaynak yönlemiş/le değeri net yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	Çelir tablosunda kaydedilmeyen toplam net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	Hissedarlara ait Toplam özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
31 Aralık 2006 itibarıyla bakiye	1,343	15,246	20,900	(2,378)	(4,307)	3,194	(45)	(680)	16	2,365	33,149	717	33,866
Toplam muhasebeleştirilen gelir ve giderler ?	-	-	6,474	-	-	435	(7)	(1,724)	(22)	(1,318)	3,156	4	5,160
Çıkarılan hisse senetleri	-	-	(2,003)	-	-	-	-	-	-	-	(2,003)	-	(2,003)
Ödenen nakit temettüleri	-	-	277	-	-	-	-	-	-	-	277	-	277
Yatırımların fayda planlamadan oluşan aktarımları (giderler), vergi elbisi net	-	-	486	-	-	-	-	-	-	-	486	-	486
Hisse ödüllendirilme net değişim	-	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	-	(4)	-	1,010	-	-	-	-	-	-	1,010	-	1,010
Deutsche Bank hisse senetlerine endeksli türev enstrümanlarda düzeltilme	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde çıkarılan hisse senetleri	15	377	-	-	-	-	-	-	-	-	392	-	392
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilave	-	-	-	-	(1,292)	-	-	-	-	-	(1,292)	-	(1,292)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	2,047	-	-	-	-	-	2,047	-	2,047
Hisse senetlerinin opsiyon primleri ve opsiyonların diğer etkileri	-	76	3	(41,126)	-	-	-	-	-	-	79	-	79
Hazine hisseleri alınması	-	-	-	39,677	-	-	-	-	-	-	(39,677)	-	(39,677)
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	28	(84)	-	-	-	-	-	-	-	28	-	28
Diğer	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	(81)	701	620
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye	1,358	15,806	26,091	(2,819)	(3,592)	3,629	(52)	(2,524)	(6)	1,047	37,893	1,422	39,315
Toplam kaydedilen gelir ve giderler ?	-	-	(3,833)	-	-	(4,484)	(294)	(1,104)	(16)	(5,898)	(9,733)	(37)	(9,770)
Çıkarılan hisse senetleri	102	2,098	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200	-	2,200
Ödenen nakit temettüleri	-	-	(2,274)	-	-	-	-	-	-	-	(2,274)	-	(2,274)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar ile ilgili temettü	-	-	226	-	-	-	-	-	-	-	226	-	226
Tanımlanmış fayda planlamadan oluşan aktarımları (giderler), vergi elbisi net	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Hisse ödüllendirilme net değişim	-	225	-	-	-	-	-	-	-	-	225	-	225
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	-	(136)	-	1,072	-	-	-	-	-	-	1,072	-	1,072
Deutsche Bank hisse senetlerine endeksli türev enstrümanlarda düzeltilme	-	(1,815)	-	-	2,690	-	-	-	-	-	(366)	-	(366)
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde çıkarılan hisse senetleri	1	17	-	-	-	-	-	-	-	-	18	-	18
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilave	-	-	-	-	(366)	-	-	-	-	-	(366)	-	(366)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	1,225	-	-	-	-	-	1,225	-	1,225

Hisse senetlerinin opsiyon primleri ve opsiyonların diğer etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(21,736)	-	(21,736)
Hazine hissesi alınları	-	-	-	-	(21,736)	-	-	-	-	-	-	-	22,544	-	22,544
Hazine hissesi satışları	-	-	-	-	22,544	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(1,191)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,191)	-	(1,191)
Diğer	-	(69)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(137)	-	(137)
31 Aralık 2006 itibarıyla bakiye	1,461	20,074	(48)	(931)	(931)	(1)	(855)	(346)	(22)	(3,928)	83	1,071	30,705	1,211	31,914
Toplam kaydedilen gelir ve gider	-	4,973	-	-	669	-	-	212	-	107	-	-	6,044	(1)	6,043
Çıkarılan hisse senetleri	128	830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	938	-	938
Ölçülen nakit temettüleri	-	(309)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(209)	-	(209)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özlük hakları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan diğer etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tamir edilmiş fayda planlarından oluşan aktüeryal gelirler (giderler), vergi etkisi net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senetlerindeki net değişim	-	(688)	-	-	(679)	-	-	-	-	-	-	-	(679)	-	(679)
Hisse bazlı ücret planları geçişinde değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	-	33	-	1,313	-	-	-	-	-	-	-	1,313	-	1,313
Deutsche Bank hisse senetlerine emsalsel öbreye enstrümanlarda düzeltilme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35	-	35
Hisse bazlı ücret planları geçişinde çıkarılan hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özlük haklarına faydalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özlük haklarından düşümler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senetlerinin opsiyon primleri ve opsiyonların diğer etkileri	-	(149)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149)	-	(149)
Hazine hissesi alınları	-	-	-	-	(19,238)	-	-	-	-	-	-	-	(19,238)	-	(19,238)
Hazine hissesi satışları	-	-	-	-	18,816	-	-	-	-	-	-	-	18,816	-	18,816
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(177)	-	(177)
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	15
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye	1,589	24,056	18	(48)	(186)	-	-	(134)	61	(3,521)	-	-	36,647	1,322	37,969

- 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla bakiyeler, Not [1]'e uygun olarak, muhasebe politikasındaki değişiklik ve diğer düzeltmeler için sırasıyla 449 milyon € ve 935 milyon € artırılmıştır.
- Mağ esası emeklilik planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası hariç.
- Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmiş net kazançlar (zararlar) 31 Aralık 2009'dan başlayarak ayrıca açıklanmaktadır. Bu tutarlar önceki dönemlerde gelir tablosunda kaydedilmeyen diğer kategorilerden realize edilmiş net kazançlara (zararlara) dahildir.
- 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla bakiyeler, Not [1]'e uygun olarak muhasebe politikasındaki bir değişiklik ve diğer düzeltmeler için sırasıyla 38 milyon € ve 86 milyon € düşürülmüştür.

İlişkili notlar Konsolide Finansal Tablolarda ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Net kar (zarar)	4,958	(3,896)	6,510
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları:			
Net karı işletme faaliyetleri sonucunda sağlanan net nakitle ilişkilendiren düzeltmeler			
Kredi değer düşüş karşılığı	2,630	1,076	612
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	(13)
Satılmaya hazır ve öz kaynak yöntemi ne göre muhasebeleştirilen finansal varlık satış gelirleri ve diğer	(656)	(1,732)	(1,907)
Ertelenmiş vergi geliri	(296)	(1,525)	(918)
Değer düşüklüğü, amortisman ve ifa payı, ve değer artışı	1,782	3,047	1,731
Öz kaynak yöntemi ne göre muhasebeleştirilen finansal yatırımlardan elde edilen gelir	(189)	(53)	(358)
Parasal olmayan gider ve diğer kalemlere ilişkin düzeltilmiş gelir (zarar)	8,229	(3,083)	5,657
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:			
Bankalardaki faiz getirili mevduatlar	4,583	(3,964)	7,588
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	(4,203)	24,363	5,146
Alım-satım varlıkları ve türev finansal enstrümanların pozitif piyasa değerleri	726,237	(472,203)	(270,948)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zararı yansıtılan finansal varlıklar	24,890	169,423	(75,775)
Krediler	17,213	(37,981)	(22,185)
Diğer varlıklar	21,960	38,573	(42,674)
Mevduatlar	(57,330)	(56,918)	47,464
Alım-satım yükümlülükleri ve türev finansal enstrümanların negatif piyasa değerleri	(686,214)	655,218	173,830
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zararı yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım kontratı yükümlülükleri	(7,061)	(159,613)	70,232
Satın alınan merkez bankası fonları ve repo sözleşmeleriyle satılan menkul kıymetler	(40,644)	(97,009)	69,072
Diğer kısa vadeli borçlar	2,592	(14,216)	6,531
Diğer yükümlülükler	(15,645)	(15,482)	21,133
Öncelikli uzun vadeli borç	(7,150)	12,769	22,935
Diğer, net	(1,243)	(2,760)	(1,216)
Operasyonel faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit	(13,786)	37,117	16,790
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Nakit girişi:			
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	9,023	19,433	12,470
Valesi gelen satılmaya hazır finansal varlıklar	8,938	18,713	8,179
Öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen finansal yatırımların satışı	574	680	1,331
Maddi duran varlıklar satışı	39	107	987
Alımlar:			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(12,082)	(37,819)	(25,230)
Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	(3,730)	(881)	(1,265)
Maddi duran varlıklar	(592)	(939)	(675)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için ödenen net nakit	(20)	(24)	(648)
Diğer, net	(1,749)	(39)	463
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan (kullanılan) net nakit	401	(769)	(4,388)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları:			
Uzun vadeli sermaye benzeri borçların ihracı	457	523	429
Sermaye benzeri borçların geri ödemeleri ve sonlandırılmaları	(1,448)	(659)	(2,809)
Trust imtiyazlı menkul kıymet ihracı	1,303	3,404	1,874
Trust imtiyazlı menkul kıymetlerin geri ödemeleri ve sonlandırılmaları	-	-	(420)
Hisse bazlı fayda planları çerçevesinde ihraç edilen hisseler	-	19	389
Sermaye artırımı	-	2,200	-
Hazine hisselerinin alımı	(19,236)	(21,736)	(41,128)
Hazine hisselerinin satışı	18,111	21,426	39,729
Azımlık paylarına ödenen temettüleri	(5)	(14)	(13)
Azımlık paylarındaki net değişiklik	109	331	585
Ödenen nakit temettüleri	(309)	(2,274)	(2,005)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) net nakit	(1,020)	3,220	(3,369)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi	690	(402)	(289)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	(13,715)	39,166	8,744
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	65,264	26,098	17,354
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	51,549	65,264	26,098
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) net nakit şunlardan oluşur:			
Ödenen (geri alınan) vergiler, net	(520)	(2,495)	2,806
Ödenen faizler	15,878	43,724	55,066
Tahsil edilen faiz ve temettüleri	28,211	54,549	64,675
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur			
Nakit değerler ve bankalar	9,346	9,826	8,632
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar (31 Aralık 2009 itibarıyla 5,030 m. €, 31 Aralık 2008 itibarıyla 9,301 m. € ve 31 Aralık 2007 itibarıyla 4,149 m. € vadeli mevduatlar) dahil değildir	42,203	55,438	17,466
Toplam	51,549	65,264	26,098

İlişikteki nollar Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

2009'da Deutsche Postbank AG hisselerinin iktisabı, gayrinakdi kısmı dahil, Not [16]'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Notlar

Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

[1] Önemli Muhasebe Politikaları	146
[2] Kritik Muhasebe Tahminleri	181
[3] Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları	190
[4] İş Segmentleri ve Bunlarla İlgili Bilgiler	193

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosuna İlişkin Notlar

[5] Net Faiz Geliri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazançlar (Zararlar)	206
[6] Komisyon ve Ücret Gelirleri	208
[7] Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)	209
[8] Diğer Gelirler	209
[9] Genel ve İdari Giderler	210
[10] Hisse Başına Kazanç	210

Konsolide Finansal Durum Tablosuna İlişkin Notlar

[11] Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Yükümlülükler	212
[12] TMS 39 ve TFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması" na İlişkin Düzeltmeler	215
[13] Gerçeğe Uygun Değer ile Muhasebeleştirilen Finansal Enstrümanlar	217
[14] Gerçeğe Uygun Değer ile Muhasebeleştirilmeyen Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri	231
[15] Satılmaya hazır Finansal Varlıklar	234
[16] Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilen Finansal Yatırımlar	234
[17] Krediler	236
[18] Kredi Değer Düşüklüğü Karşılığı	237
[19] Finansal Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması	238
[20] Rehinli ve Teminat Olarak Alınan Varlıklar	239
[21] Maddi duran varlıklar	240
[22] Kiralar	241
[23] Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	243
[24] Satış amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	251
[25] Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler	253
[26] Mevduatlar	253
[27] Karşılıklar	254
[28] Diğer Kısa Vadeli Borçlar	260
[29] Uzun Vadeli Borçlar ve Trust İmtiyazlı Menkul Kıymetler	260

Ek Notlar

[30] Hisse Senetleri	261
[31] Hisse Bazlı Ücret Planları	263
[32] Çalışanlara Sağlanan Faydalar	269
[33] Gelir Vergileri	275
[34] İktisaplar ve Elden Çıkarılan Yatırımlar	279
[35] Türevler	288
[36] Yasal Sermaye	291
[37] İlişkili Taraflarla İşlemler	297
[38] Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler	300
[39] Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri	302
[40] Kısa ve Uzun Vadeli Varlıklar ve Yükümlülükler	305
[41] HGB Madde 315a gereği Konsolide Finansal Tablolara İlgili Ek Bilgiler	307

[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. Grubun iş segmenti bilgileri bahsi için, bakınız Not [4].

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grubun 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 yayınlanmış ve Avrupa Birliği ("AB") tarafından onaylanmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("IFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Grubun IFRS'ni uygulaması, IASB tarafından yayımlanan IFRS ile AB tarafından onaylanan IFRS arasında fark ortaya çıkarmamaktadır. IFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"ne uygun olarak Grup, sigorta sözleşmelerinin ölçümü için önceki muhasebe teamüllerini (U.S. GAAP) uygulamıştır.

IFRS 7, "Finansal Enstrümanlar: Açıklamalar" kapsamında finansal enstrümanlardan kaynaklanan riskin niteliği ve ölçüsü hakkındaki risk açıklamaları, Risk Raporunun sayfa kenarlarında parantezle işaretlenen kısımlara referansla burada birleştirilmiştir.

Finansal tabloların IFRS kapsamında hazırlanması, yönetimin belli varlık ve yükümlülük kategorileri için tahminler yapmasını ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Belli finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerini içermesinin gerektiği alanlar arasında, kredi zararı karşılıkları, kredi dışındaki varlıkların değer düşüklüğü, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar, ertelenmiş vergi varlıklarının tanınması ve ölçümü, kesin olmayan gelir vergisi pozisyonları için karşılıklar, yasal ve idari şarta bağlı olaylar, sigorta ve yatırım sözleşmeleri için ayrılan rezervler, emeklilik ve benzeri yükümlülükler için ayrılan rezervler 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 kritik muhasebe tahminlerinin ve yargıların açıklaması için Not [2]'ye bakınız.

Grup, homojen kredi portföyündeki kredi zararı karşılıklarını belirlemede, tarihsel deneyime dayalı istatistikî modeller kullandığı tahminler uygulamaktadır. Düzenli olarak Grup, girdi parametrelerini ve model varsayımlarını, tarihsel olarak kanıtlanmış zarar düzeylerine paralel hale getirmek için prosedürler uygulamış olup bu, 2009 raporlama dönemindeki kredi zararı karşılıklarınının 145.8 milyon € daha düşük düzeyde olmasına yol açmıştır.

2009 ve 2008 finansal tablolarının hazırlanmasında, Grup birkaç küçük düzeltme yapmış olup, bunların önceki yıl dipnot açıklamaları üzerindeki etkisi önemsizdir. Grup cari ve önceki dönemlerin hatalarının etkisini değerlendirmiş ve, karşılaştırmalı değerlerde veya en yakın açılış bilançosunda, aşağıda açıklanan düzeltmelerin yapılması gerektiği sonucuna varmıştır. Grup ayrıca, istihdam sonrası faydalar ile ilgili aktüaryal kazançların ve zararların kaydı için muhasebe politikasını gönüllü olarak değiştirmeyi seçmiştir.

Milyon Euro olarak	Bakiye (raporlanan)	Muhasebe politikasındaki değişiklik	LCH Mahsubu	Faiz	Gelir vergisi yükümlülükleri	Finansal garantiler	Düzeltilmeler	Bakiye (düzeltilmiş)
		Maay esaslı emeklilik planı muhasebesi					Takas ve hesaplaşma ücretleri	
31 Arz 2007								
Gelir Tablosu								
Faiz ve benzeri gelirler	67,706			(3,031)				64,675
Faiz giderleri	58,857			(3,031)				55,826
Komisyon ve ücret gelirleri	12,289						(7)	12,282
Diğer gelirler	1,286					91		1,377
Genel ve idari giderler	7,954					91	(7)	8,037
Bilanço								
Varlıklar:								
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,474,103		(96,092)					1,378,011
Ertelenmiş vergi alacakları	4,772	5						4,777
Diğer varlıklar	182,897	741						183,638
Yükümlülükler:								
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	966,177		(96,092)					870,085
Diğer yükümlülükler	171,509	(65)						171,444
Cari vergi yükümlülükleri	4,515				(294)			4,221
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	2,124	256						2,380
Özkaynaklar:								
Dağıtılmamış karlar	25,116	570			365			26,051
Gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar):								
Kambiyo işlemleri, vergi sonrası	(2,450)	(15)			(71)			(2,536)
2008								
Komisyon ve ücret gelirleri	9,749						(8)	9,741
Diğer gelirler	568					131		699
Genel ve idari giderler	8,216					131	(8)	8,339

Çalışanlara Sağlanan Faydalar : Tanımlanmış Fayda Muhasebesi

2008'in dördüncü üç aylık döneminde, Grup emeklilik sonrası sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kar ve zararların kaydedilmesine ilişkin tanımlanmış fayda planı muhasebe politikasını değiştirmiş bulunmaktadır. Grup gönüllü olarak, muhasebe politikasını, koridor yaklaşımından, aktüeryal kazançların ve zararların ortaya çıktıkları dönem içinde hemen özkaynaklarda kaydedilmesi yönünde değiştirmeyi seçmiştir. IFRS'na uygun olarak, değişiklik geriye dönük olarak uygulanmıştır. Ekonomik olaylar gerçekleştiği dönemde kaydedildiği için, muhasebe politikasındaki değişikliğin, Grubun finansal pozisyonu hakkında daha geçerli bilgi vereceği addedilmiştir. Geriye dönük düzeltmeler, konsolide bilançoda ve konsolide kaydedilen gelir ve gider tablosunda etki yapmış ancak konsolide gelir tablosunda ya da konsolide nakit akış tablosunda bir etkisi olmamıştır.

Netleştirme

2008 yılının ikinci üç aylık döneminde Grup, Londra Takas Merkezi (*the London Clearing House*) ("LCH") ile yapılan OTC faiz swaplarının pozitif ve negatif piyasa değerlerini netleştirmek için gerekli kriterleri karşıladığı sonucuna varmıştır. IFRS çerçevesinde, pozisyonlar döviz bazında ve vade bazında netleştirilmektedir. Netleştirme uygulanmasının konsolide gelir tablosunda veya özkaynaklar üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Faiz ve benzeri gelirlerin ve faiz giderlerinin sunumunda, net faiz gelirlerinde ya da özkaynaklarda herhangi bir etkisi olmaksızın düzeltme yapılmıştır.

Cari Vergi Borçlarının Düzeltilmesi

2008 yılının dördüncü üç aylık döneminde, Grup, 2006 yılından önceki dönemlere ait vergi borçlarını gerekli olmamasına rağmen raporlamaya devam ettiğini tespit etmiştir. Cari vergi borçları, yukarıda yer alan tabloda belirtilen meblağlarla geriye dönük olarak düzeltilmiş ve uygun olan hallerde açılıştaki geçmiş yıllar karlarının ve yabancı para çevrimi fonunda açılış bakiyelerinde ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Finansal Garantiler

2009'un ikinci üç aylık döneminde, gelir tablosunda, finansal garantiler için ödenen primleri, gelir getirici bir faaliyetle doğrudan ilgili olmadıkları için, gelirlere netleştirmek yerine, gider olarak sunma yönünde geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır. Düzeltme, net gelirden ya da özkaynaklarda etki yapmamış ancak hem faiz dışı gelirlerin hem de faiz giderlerinin artmasına yol açmıştır.

Önemli Muhasebe Politikaları

Grubun önemli muhasebe politikalarının açıklaması aşağıdadır. Önceden açıklananlar ve aksi belirtilenler haricinde, bu politikalar 2007, 2008 ve 2009 için sürekli olarak uygulanmıştır.

Konsolidasyon İlkeleri

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

Bağlı Ortaklıklar

Grubun bağlı ortaklıkları, kontrol ettiği kuruluşlardır. Grup, söz konusu kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını yönlendirme erkine sahip olduğunda bu kuruluşu kontrol etmektedir ve bu erke genellikle, oy haklarının yarısından fazlasına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olunması eşlik eder. An itibariyle kullanılabilen veya dönüştürülebilen potansiyel oy haklarının mevcudiyeti ve etkisi, Grubun bir kuruluşu kontrol edip etmediği değerlendirilirken 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 sekürütizasyonu 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 Grubun fayda sağlayacağı şekilde spesifik iş amaçlarına göre Grubun adına mı yürütülmekte olduğu, (2) Grubun faydaların çoğunluğunu elde etmek için karar verme yetkilerine sahip olup olmadığı, (3) Grubun SPE'nin faaliyetlerinin faydalarının çoğunluğunu mu elde ettiği, ya da (4) faaliyetlerinden fayda elde etmek üzere Grubun varlıklarla ilgili kalan mülkiyet risklerinin çoğunluğunu elinde tutup tutmadığı dahil, bir dizi faktörü değerlendirmektedir. Grup bir SPE'yi, eğer geçerli faktörlerin değerlendirmesi SPE'yi kontrol ettiğine işaret ediyorsa konsolide etmektedir.

Bağlı Ortaklıklar 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, Grubun kuruluşla yaptığı, yeni akdedilmiş olanlar dâhil olmak üzere, akdi düzenlemelerdeki değişiklikler de dâhildir ve mülkiyet değişikliği ile sınırlı değildir.

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

- SPE'nin mülkiyetinde, SPE'nin önemsiz ilave bir payından daha fazlasının satın alınması ya da önemsiz bir payından daha fazlasının satılması gibi, önemli değişiklik;
- SPE'nin 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, SPE'nin işine devam etmesi için aslen tasarlanmamış olan bir ilave desteğe ihtiyaç duyması halinde ve gerektiğinde Grubun itibarını korumak için ya da başka nedenlerle bu desteği verebileceği sonucuna varırsa, Grup SPE'yi konsolide etme ihtiyacını yeniden değerlendirir.

Mevcut SPE'ler üzerindeki kontrolün yeniden değerlendirmesi otomatik olarak konsolidasyona ya da konsolidasyon dışına çıkarmaya yol açmaz. Bu yeniden değerlendirmeyi yaparken Grubun, zarar olasılıklarına, gelecekte çekilecek ilave likidite imkânlarının ihtimaline ve itibar ve diğer nedenlerle gelecekte atılacak adımların olasılığına dair varsayımlarını değiştirmesi gerekebilir. SPE'nin 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.

Bağlı Ortaklıkların iktisabının muhasebeleştirilmesinde, satın alma muhasebesi yöntemi kullanılmaktadır. İktisabın maliyeti, verilen varlıkların, ihraç edilen özkaynak enstrümanlarının ve katlanılan ya da üstlenilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, artı iktisapla doğrudan ilgili maliyetler üzerinden ölçülmektedir. İktisap maliyetinin, iktisap edilen saptanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değerindeki Grup payından fazlası şerefiye olarak kaydedilmektedir. Eğer iktisap maliyeti, saptanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değerinden düşükse (negatif şerefiye), diğer olarak raporlanabilir.

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

Bir mercide ya da mütevellide tutulan varlıklar Grubun varlıkları değildir ve Grubun konsolide bilançosuna dahil değildir.

Azınlık hakları, konsolide bilançoda Deutsche Bank'ın özkaynaklarında ayrı olarak özkaynakların ayrı bir bileşeni olarak gösterilmektedir. Azınlık haklarına atfedilebilir net kar, konsolide gelir tablosunda ayrıca açıklanmaktadır.

İştirakler ve Müştereken Kontrol Edilen Kuruluşlar

İştirak, kuruluşun operasyonel ve finansal yönetim politikası kararları üzerinde Grubun önemli etkiye sahip olduğu ama kontrol payına sahip olmadığı kuruluşlardır. Önemli etki genellikle, Grup, oy haklarının %20 ila %50'sine sahip olduğunda varsayılmaktadır. Grubun önemli etkiye sahip olup olmadığını değerlendirirken halen kullanılabilir ya da dönüştürülebilir olan potansiyel oy haklarının varlığı ve etkisi dikkate alınmaktadır. Grubun 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, Grubun 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 girmek üzere akdi düzenlemesi bulunduğu ortaya çıkar.

İştiraklerdeki ve müştereken kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımlar, muhasebenin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Grubun iştiraklerdeki ve müştereken kontrol edilen kuruluşlardaki hissesi, Grubun muhasebe politikalarına uyması için düzeltilmekte ve gelir tablosunda, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar) olarak raporlanmaktadır. İşlemlerden realize edilmemiş kazançlar, Grubun yatırım yapılan kuruluştaki payı ölçüsünde elimine edilmektedir.

Muhasebenin özkaynak yönteminde, Grubun iştiraklerdeki ve müştereken kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımları başlangıçta maliyetten kaydedilmekte ve sonradan hem iştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun iktisap sonrası net karından (veya zararından) Grubun oransal payını hem de iştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun özkaynaklarında doğrudan yer alan diğer hareketleri yansıtabilecek şekilde artırılabilmektedir (ya da azaltılmaktadır). İştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun iktisabından doğan şerefiye, yatırımın defter değerine dâhildir (varsa birikmiş değer düşüklüğü zararı düşülerek). Şerefiye ayrıca raporlanmadığı için, değer düşüklüğü için spesifik olarak test edilmemektedir. Bunun yerine, özkaynak yöntemine göre yatırımın tamamının değer düşüklüğü testi yapılmaktadır.

Her bilanço tarihinde Grup, iştirakteki veya müştereken 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 yapılmaktadır. 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, Grubun kuruluştaki yatırımının defter değerinden fazla olan zararlar, Grubun yatırım yapılan kuruluşla ilgili elinde tuttuğu diğer varlıklarına karşı yazılır. Eğer o varlıklar zarar yazılarak sıfırlandıysa, Grubun bu zararları fonlama yükümlülüğüne dayalı olarak ilave zarar raporlanıp raporlanmayacağına dair bir tespit yapılır.

Yabancı Para Çevrim Farkları

Konsolide finansal tablolar, Grubun geçerli para birimi olan Euro üzerinden hazırlanmaktadır. Grup içerisindeki çeşitli kuruluşlar, farklı fonksiyonel para birimleri kullanmakta olup bu para birimleri, söz konusu kuruluşun faaliyet gösterdiği esas ekonomik çevrenin para birimidir.

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

Kuruluşun fonksiyonel para birimi haricindeki para birimlerine belirtilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonu kapanış kuru üzerinden dönüştürülür. Bu kalemlerin dönüştürülmesinden ve gerçekleşmesinden kaynaklanan kur farkı kar ve zararları, gelir tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara/yükümlülüklerle ilişkin net karlar (zararlar) olarak kaydedilmektedir.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış parasal olmayan kalemlere (örneğin hisse senedine dayalı menkul kıymetlere) ilişkin yabancı para çevrim farkları, gelir tablosuna kaydedilmemekte, ancak söz konusu varlığın satışına kadar özkaynaklar içerisinde net karlara (zararlara) dâhil edilmektedir.

Sunumda kullanılan para birimine dönüştürmek için, yurtdışı operasyonlara ait varlıklar, yükümlülükler ve özkaynaklar, dönem sonu muhasebeleştirilen kapanış kuru üzerinden dönüştürülür ve gelir ve gider kalemleri, işlemlerin tarihlerinde geçerli olan kur üzerinden veya gerçek oranlara yakın olması halinde ortalama yabancı para kuru üzerinden Euro'ya dönüştürülür. Yurtdışı bir operasyonun dönüştürülmesinden kaynaklanan kur farkları, özkaynaklarda muhasebeleştirilen net karlara (zararlara) dâhil edilir ve daha sonra operasyonun kısmen veya tamamen elden çıkartılması üzerine kar veya zarara dâhil edilir.

Faiz, Ücretler ve Komisyonlar

Gelir, gelirin ve bağlantılı masrafların miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebildiğinde, işlemle bağlantılı ekonomik faydaların gerçekleşecek olması muhtemel olduğunda ve işlemin tamamlanma aşaması güvenilir şekilde ölçülebildiğinde kaydedilir. Bu kavram, Grubun önemli Gelir getiren faaliyetlerine aşağıda belirtilen şekilde uygulanır.

Net Faiz Geliri – Faiz getiren tüm varlık ve yükümlülüklerin faizi, etkin faiz yöntemi kullanılarak net faiz geliri olarak kaydedilir. Etkin faiz oranı, bir finansal varlığın veya yükümlülüğün itfa edilen maliyetini hesaplama ve tahmini gelecekteki nakit akışları kullanılarak faiz gelirini veya giderini ilgili döneme tahsis etme yöntemidir. Bu hesaplamada kullanılan tahmini gelecekteki nakit akışları, varlığın veya yükümlülüğün akdi şartları tarafından belirlenenleri, etkin faiz oranının bir parçasını teşkil ettiği kabul edilen tüm ücretleri, doğrudan veya şarta bağlı işlem masraflarını ve diğer tüm primleri ve indirimleri kapsar.

Bir krediye veya satılmaya hazır borçlanma senedi finansal varlığına ilişkin olarak değer düşüklüğü zararı kaydedildiğinde, aracın akdi şartlarına uygun olarak faizin işletilmesine son verilse de, faiz geliri, değer düşüklüğü zararını ölçmek amacıyla gelecekteki nakit akışlarını indirmek için kullanılan faiz oranına dayanılarak faiz geliri kaydedilir. Bir kredi için bu oran, orjinal etkin faiz oranıdır; ancak değer kaybı gerçeğe uygun değere göre belirlendiğinden ve geçerli piyasa oranına dayandığından satılmaya hazır bir borç senedi her değer kaybettiğinde yeni etkin faiz oranı tespit edilecektir.

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı varlıklardan veya satılmaya hazır varlıklardan çıkartılıp kredi olarak yeniden sınıflandırıldığında, yeni etkin faiz oranı, gelecekte beklenen nakit akışlarına ilişkin en iyi tahmine dayanılarak belirlenir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri – Ücret gelirlerinin (komisyonlar dahil) muhasebeleştirilmesi, ücretin amacına ve ilişkili finansal enstrümanların muhasebe esasına göre belirlenir. Eğer ilişkili bir finansal enstrüman varsa, o finansal enstrümanın etkin faiz oranının ayrılmaz bir parçası olan ücretler etkin getiri hesaplamasına dahil edilmektedir. Ancak, eğer finansal enstrüman gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak defterlerde tutuluyorsa, buna ilişkin ücretler, gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan önemli bir gözlemlenemez girdi bulunmaması şartıyla, enstrüman 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, Grubun spesifik bir kredi verme düzenlemesine girmesi muhtemel değilse taahhüdün ömrü boyunca komisyon ve ücret gelirleri olarak kaydedilmektedir. Grubun spesifik bir kredi verme düzenlemesine girmesi muhtemel ise, kredi taahhüdü ücreti, kredi verilene kadar ertelenir ve kredinin etkin faiz oranına düzeltme olarak kaydedilir.

Performansla bağlantılı ücretler veya ücret unsurları, performans kriterleri sağlandığında kaydedilir. Aşağıdaki ücret gelirleri ağırlıklı olarak belli bir süre boyunca sağlanan hizmetlerden kazanılmaktadır: yatırım fonu yönetim ücretleri, müteveli 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.

Birden çok hizmeti veya ürünü içeren düzenlemeler – Eğer Grup bir karşı tarafa çoklu ürünler, hizmetler ya da haklar vermek üzere kontrat 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, Grubun düzenlemenin diğer yönlerine dâhil 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 göreceli 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 ("AFS") ve diğer finansal yükümlülükler. Grup hiçbir finansal enstrümanını vadeye kadar elde tutulacak kategorisinde sınıflandırmamaktadır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin uygun sınıflandırmasına, ilk kayıt zamanında ya da bilançoda yeniden sınıflandırıldığında karar verilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal enstrümanlar ve AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, Grubun 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 enstrümanlar 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 olan ve realize 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 enstrümanlardan temettüleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal enstrümanlardan faiz ve benzeri gelirler olarak sunulmaktadır.

Alım-Satım Amaçlı Varlıklar ve Yükümlülükler - Finansal enstrümanlar, eğer aslen yakın vadede satma ya da geri satın alma amacıyla çıkarılmış, iktisap edilmiş ya da üstlenilmişse, ya da birlikte yönetilen belirli finansal enstrümanlardan oluşan bir portföyün parçası iseler ve fiili olarak yakın zamandaki kısa vadeli kar alımının kanutları varsa, alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Enstrümanlar - 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 farkı kar/zarara yansıtılan olmak 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 dokümanite bir risk yönetimi ya da yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmeli ve performansı buna göre değerlendirilmelidir; ya da (3) enstrüman: (a) gömülü türev, aksi halde kontrattan elde edilecek nakit akışlarını 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. İlaveten Grup, gerçeğe uygun değer opsiyonunun yalnızca, gerçeğe uygun değeri için güvenilir bir tahmin yapılabilen finansal enstrümanlar için tanımlanabilmesine izin vermektedir.

Kredi Taahhütleri

Belli kredi taahhütleri gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kalemlerdir. 'Türevler ve Hedge Muhasebe' 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.

Krediler başlangıçta gerçeğe uygun değerden kaydedilir. Kredi, piyasa oranından çıkarıldığında, gerçeğe uygun değer, borçlanana verilen nakit artı, doğrudan ve artırımlı işlem maliyet ve ücretlerinin neti ile temsil edilir. Bunlar sonradan tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten, etkin faiz yöntemi eksi değer düşüklüğü kullanılarak ölçülür.

Satılmaya Hazır Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak ya da krediler olarak sınıflandırılmayan finansal varlıklar AFS olarak sınıflandırılır. AFS olarak sınıflandırılan bir finansal varlık başlangıçta, gerçeğe uygun değeri artı, finansal varlığın iktisabına doğrudan atfedilebilen işlem maliyetleri üzerinden kaydedilir. Primlerin tükenme payları ve iskontoların değer artışı net faiz gelirin kaydedilir. AFS 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. AFS olarak sınıflandırılan parasal finansal varlıklar (örneğin, borçlanma enstrümanları) için, defter değerlerinde, döviz kurlarındaki değişiklikte kaynaklanan değişimler gelir tablosuna kaydedilir, defter değerindeki diğer değişiklikler ise yukarıda belirtildiği gibi özkaynaklar arasında kabul edilir. AFS olarak sınıflandırılan, parasal kalem olmayan finansal varlıklar (örneğin, sermaye enstrümanları) için, özkaynaklarda kaydedilen kazanç ya da zararlar arasında, varsa ilgili kambiyo bileşeni de yer alır.

AFS olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, bu Notun "Satılmaya Hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkların değer düşüklüğü" bölümünde açıklandığı gibi, değer düşüklüğü için değerlendirilir. Realize 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 Yüklülükler

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

Finansal yüklülükler 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. İlave, yeniden sınıflandırma tarihinde varlıkların öngörülebilir bir süre ile tutulmasına dönük niyeti ve imkanı bulunmalıdır. Öngörülebilir geleceği tanımlayan tek bir spesifik 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 seküritizasyon yoluyla elden çıkarma niyeti bulunmamalı ve Grubun elde tutma becerisini kısıtlayacak ya da satmasını gerektirecek dahili ya da harici bir zorunluluk da bulunmamalıdır; ve
- ileriye 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. Enstrümanın yeniden sınıflandırılma tarihindeki gerçeğe uygun değeri, enstrümanın yeni tükenmeye tabi tutulmuş maliyeti haline gelir. Finansal enstrümanlardan beklenen nakit akışları yeniden sınıflandırılma tarihinde hesaplanır ve bu tahminler, enstrümanlar için yeni bir etkin faiz oranı hesaplamasında kullanılır. Eğer sonradan artan geri kazanılabilirlik sonucunda, yeniden sınıflandırılan varlıklardan gelecekte beklenen nakit akışlarında 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 akışlarında 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 akışlarında olabilecek, değer düşüklüğü olarak addedilmeyen bir zamanlama değişikliği, varlığın defter değerinde düzeltme olarak kaydedilir.

Satılmaya hazır olan kredilere ve alacaklara sınıflandırılan enstrümanlar için, özkaynaklarda gösterilen realize edilmemiş kazanç veya zararlar sonradan enstrümanın etkin faiz oranı kullanılarak tükenmeye tabi tutulur ve faiz gelirlerine kaydedilir. Eğer enstrüman sonradan değer düşüklüğüne maruz kalırsa, o enstrüman için o tarihte özkaynaklarda tutulan realize edilmemiş zararlar derhal kredi zararı 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, 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 enstrümanların gerçeğe uygun değeri, düzenli olarak ve yakın zamanda tekrarlayan işlemlerin gerçekleştiği yerde kote edilen fiyatlar kullanılarak saptanır. Grup, aktif piyasalarda kote fiyatların bulunmadığı durumlarda, enstrümanların gerçeğe uygun değerini belirlemek için değerlendirme teknikleri kullanmaktadır. Dolayısıyla, mümkün olduğunda, değerlendirme tekniklerinin girdisi olan parametreler, aktif bir piyasada alınıp satılan ilgili enstrümanların fiyatlarından türetilen gözlemlenebilir verilere dayalıdır. Bu değerlendirme teknikleri, bazı seviyelerde yönetim tahminleri ve yargısı içerir ve bunun derecesi enstrümanın veya piyasanın fiyat şeffaflığına ve enstrümanın karmaşıklığına bağlıdır. Gerçeğe uygun değer tespitinde gereken muhasebe tahminleri ve yargısı bahsi için Not [2] Kritik Muhasebe Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tespit Yöntemleri'ne bakınız.

İşlem Tarihi Kararının Muhasebeleştirilmesi

Değerleme tekniğinde kullanılan gözlemlenebilir önemli girdiler varsa, finansal enstrüman işlem fiyatından kaydedilir ve işlem tarihinde değerlendirme tekniğine göre bulunan kar ertelenir. Sistematik yöntemler kullanılarak, ertelenmiş tutar işlem tarihi ile piyasanın gözlemlenebilir olması beklenen tarih arasındaki dönem boyunca, ya da işlemin ömrü boyunca (hangisi kısaysa) kaydedilir. Bu metodoloji, piyasa geliştikçe ya da enstrümanın kendisi vadeye yaklaştıkça enstrümanın değişen ekonomik ve risk profilini yansıttığı için kullanılmaktadır. Varsa artan işlem tarihi ertelenmiş karları, işlem gözlemlenebilir hale geldiğinde ya da Grup, enstrümanın riskini önemli ölçüde elimine eden dengeleyici işlemlere girdiğinde, gelir tablosuna kaydedilir. İşlem tarihi zarar oluşan nadir durumlarda, zarara maruz kalınması muhtemel olduğu ve zarar tutarına dair güvenilir bir hesaplama yapılabildiği ölçüde, işlemin başlangıcında kaydedilebilir. Girdilerin gözlemlenebilirliğinin değerlendirilmesinde gereken tahminler ve yargılar ve risk azaltma bahsi için Not [2] Kritik Muhasebe Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri - Gerçeğe Uygun Değer Tespit Yöntemleri'ne bakınız.

Türev Araçlar ve Riskten Korunma (Hedge) Muhasebesi

Türev araçlar, tahmin işleminden kaynaklanan riskleri de içeren faiz oranı, döviz, kredi veya sair piyasa fiyatı risklerini yönetmek için kullanılmaktadır. Muhasebeye ilişkin olarak türev araç kabul edilen bağımsız tüm sözleşmeler, alım satım amacıyla tutulup tutulmadığından bağımsız olarak, bilançoda gerçeğe uygun değerleri üzerinden belirtilmektedir.

Alım satım amacıyla tutulan türev araçların kazançları ve zararları, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerle ilişkin kazançlara (zararlara) dâhil edilirler.

Grup, satma niyetinde olduğu kredileri oluşturmak üzere taahhütler yapmaktadır. Bu pozisyonlar, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır ve bağlantılı kazançlar ve zararlar, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık/yükümlülüklerle ilişkin net kazançlara (zararlara) dâhil edilmektedir. Nakit olarak ya da diğer bir finansal aracın teslim edilmesi veya çıkartılması yoluyla ödenebilecek kredi taahhütleri, türev araçlar olarak sınıflandırılmaktadır. Grubun sunduğu spesifik yatırım fonu ürünlerine ilişkin olarak verilen piyasa değeri garantileri, ayrıca türev araçlar olarak gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir ve gerçeğe uygun değer değişimleri gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerle ilişkin kazançlara (zararlara) dahil edilir.

Alım satım dışı amaçla girişilen ve riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları taşımasına rağmen faiz dışı gelir ve masraflar hakkındaki işlemlerin etkisinin mahsubunda sair şekilde etkin olan bazı türev araçlar, mahsup edilen işlemin etkiledikleri ile aynı faiz dışı gelir ve masraf başlıklara, gerçeğe uygun değerinde gerçekleşen ve gerçekleşmeyen değişikliklerle birlikte diğer varlıklara ve diğer yükümlülüklerle kaydedilmektedir. Riskten korunma muhasebesi için gerekli nitelikleri haiz olmayan diğer tüm türev araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerle ilişkin kazançlara (zararlara) dahil edilir.

Gömülü Türev Araçlar

Bazı karma sözleşmeler, hem türev hem de türev olmayan unsurlar içerir. Bu durumda, türev unsur, asal sözleşmeyi temsil eden türev olmayan unsur ile birlikte gömülü türev araç olarak adlandırılır. Gömülü türev araçların ekonomik özelliklerin ve risklerinin, asal sözleşmenin ekonomik özellikleri ve riskleri ile yakından bağlantılı olmaması ve asal sözleşmenin kendisinin gerçeğe uygun değeri üzerinden kaydedilmemesi halinde, gömülü türev araç, ayrılarak gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerle ilişkin net kazançlarda (zararlarda) kaydedilen kazançlar ve zararlar ile birlikte gerçeğe uygun değerinde raporlanır. Asal sözleşme, ilgili muhasebe raporlama standardına uygun olarak muhasebeleştirilmeye devam edecektir. Gömülü bir türev aracın defter değeri, asal sözleşme ile aynı konsolide bilanço kaleminde raporlanacaktır. Bazı karma araçlar, gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmıştır.

Riskten Korunma Muhasebesi

Türev araçların risk yönetimi amacıyla elde tutulması ve işlemlerin spesifik kriterlere uygun olması halinde, Grup, riskten korunma muhasebesi uygular. Muhasebe için üç muhtemel riskten korunma türü bulunmaktadır: (1) varlıkların, yükümlülüklerin veya taahhütlerin gerçeğe uygun değer değişim riskinden korunması (gerçeğe uygun değer hedge'i); (2) gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemlere ait nakit akış dalgalanması ve değişken oranlı varlık ve yükümlülüklerin gelecekteki nakit akışlarındaki değişikliklerin hedge edilmesi (nakit akışını riskten koruma) ve (3) yurtdışı operasyonlara ilişkin fonksiyonel para birimindeki finansal tabloların ana ortağın mevcut para birimine çevrilmesinden kaynaklanan düzeltmelerin riskten korunması (yurtdışı operasyonlarındaki net yatırımların riskten korunması).

Riskten korunma muhasebesi uygulandığında, Grup, hedging aracı ile hedge edilen varlık arasındaki ilişkiyi, riskten koruma işlemi üstlenmeye ilişkin risk yönetimi amacını ve stratejisini ve riskten korunan edilen riskin niteliğini belirler ve belgeler. Bu belgeleme, Grubun riskten korunan kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan risk miktarını ya da riskten korunan riske atfedilebilir nakit akışlarını netleştirirken riskten koruma aracının etkinliğini nasıl değerlendireceğine ilişkin bir açıklamayı da içerir. Riskten korumanın etkinliği, başlangıçta ve her riskten koruma ilişkisinin süresi boyunca değerlendirilir. Riskten koruma etkinliği, türev aracın ve riskten korunan kalemlerin şartları birbirini tutsa dahi her zaman hesaplanır.

Riskten korunma amaçlı türev araçlar, diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler olarak raporlanır. Bir türevin daha sonra riskten koruma türevi olarak gösterilmesine son verilmesi halinde, bu türev araç, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara/yükümlülüklerle transfer edilir. Gerçeğe uygun değerinde daha sonra meydana gelen değişiklikler, gerçeğe uygun değeri farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara/yükümlülüklerle ilişkin kazançlara (zarara) kaydedilir.

Gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin riskten korunma işlemleri için, riskten korunan varlığın, yükümlülüğün veya kaydedilmemiş taahhütlerinin ya da bunların bir kısmının gerçeğe uygun değerindeki, riskten korunmakta olan riske atfedilebilir 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; riskten korunma muhasebesi gerçeğe uygun değer düzeltmelerinden realize 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 enstrümanının gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin ve hedge edilen kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin net etkisi olarak ölçülür.

Eğer bir borçlanma enstrümanının gerçeğe uygun değer hedging işlemi, türevin sonlandırılması ya da ilişkinin yeniden tayin edilmesi nedeniyle, enstrümanın vadesinden önce sonlandırılırsa, borçlanma enstrümanının defter değerinde, kalan faiz oranı ile ilgili olarak yapılan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri (baz düzeltmeler) orijinal hedging ilişkisinin kalan süresi boyunca faiz gelir veya giderlerinde tükenmeye tabi tutulur. Gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin diğer türleri için ve gerçeğe uygun değeri hedge edilen bir varlık veya yükümlülük satıldığında ya da başka bir şekilde kayıtlardan çıkarıldığında, baz düzeltmeler de kayıttan çıkarmanın kazanç ya da zararlarının hesaplanmasına dahil edilir.

Gelecekteki nakit akışlarının değişkenliğinin hedging işlemleri için, hedge edilen kalemin muhasebesinde değişiklik yoktur ve türev gerçeğe uygun değerden taşınır, ve hedge geçerli olduğu ölçüde, başlangıçta raporlanan değerdeki değişiklikler gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar) olarak kaydedilir. Başlangıçta gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar olarak kaydedilen bu tutarlar sonradan, gelir tablosunu etkileyen tahmin işleminin gerçekleştiği dönemle aynı dönemde yeniden sınıflandırılarak gelir tablosuna alınır. Yani, faiz oranı riski hedging işlemleri için, tutarlar, hedge edilen işlemde faizin tahakkuk ettiği zamanla aynı zamanda faiz geliri veya gideri olarak tükenmeye tabi tutulur.

Hedge etkisizliği, diğer gelirlere kaydedilir ve genelde fiili hedging türevinin gerçeğe uygun değerindeki mutlak değişikliğin varsayımsal olarak mükemmel bir hedge'in gerçeğe uygun değerindeki mutlak değişikliği aşan kısmı (varsa) olarak ölçülür.

Nakit akışlarındaki, faiz oranı riskine atfedilebilen değişkenliğin hedging işlemleri sonlandırıldığında, gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlarda (zararlarda) kalan tutarlar, orijinal riskten korunma ilişkisinin kalan ömrü boyunca faiz gelirlerinde ya da giderlerinde tükenmeye tabi tutulur, ancak hedge edilen işlemin artık gerçekleşmesi beklenmiyorsa, tutar derhal diğer gelirler arasında yeniden sınıflandırılır. Nakit akışlarında, diğer risklere atfedilebilen değişkenliğin hedging işlemleri sonlandırıldığında, gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlardaki (zararlardaki) ilgili tutarlar, ya tahmin edilen işlemde karlar veya zararlar ile aynı gelir tablosu başlığı altında ve aynı dönemde, ya da tahmin edilen işlemin artık gerçekleşmesi beklenmediğinde diğer gelirler arasında, 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) döviz çevrim düzeltmesi olarak kaydedilir; kalanı ise gelir tablosunda diğer gelir olarak kaydedilir.

Hedge'in etkin kısmına ilişkin hedging aracına ilişkin kar veya zarar, yurtdışı operasyonların elden çıkartılmasına ilişkin kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal Varlıkların Değer düşüklüğü

Her bilanço tarihinde, Grup, bir finansal varlığın ya da finansal varlıklar grubunun 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 akışları üzerinde etkili olmuşsa ve
- zarar tutarının güvenilir bir tahmini yapılabiliyorsa

değer düşüklüğüne uğramıştır ve değer düşüklüğü zararları gerçekleşmiştir.

Kredilerin Değer düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılık

Grup ilk olarak tek başına önem taşıyan krediler için değer kaybının bulunduğuna dair objektif delillerin mevcut olup olmadığını değerlendirir. Daha sonra, tek başına önem taşımayan kredileri ve önemli olmasına rağmen tek başına değerlendirildiğinde değer kaybına ilişkin objektif delillerin bulunmadığı kredileri birlikte değerlendirir.

Yönetimin tek başına zarara neden olan bir olayın meydana gelip gelmediğini belirlemesine imkân vermek üzere, önemli tüm ilişkiler periyodik olarak incelenir. Bu değerlendirme, karşı tarafın önemli bir finansal güçlük yaşamaması ya da sözleşme ihlali (örneğin faiz veya anapara ödemelerinde temerrüt veya hata) gibi karşı tarafa ilişkin bilgileri ve önemli olayları dikkate alır.

Tek bir karşı tarafla ilişkide değer kaybı zararına neden olan bir değer kaybına ilişkin delil bulunması halinde, zararın miktarı, birikmiş faizi de içeren kredinin/kredilerin defter değeri ile teminatın elde edilmesine ve satılmasına ilişkin maliyetlerin paraya çevirmeden elde edilebilecek nakit akışlarından düşülmesinden sonra kalan miktarı da içeren, kredinin orijinal etkin faiz oranı veya kredilerin yeniden sınıflandırılması üzerine tespit edilen etkin faiz oranı üzerinden indirilen gelecekteki tahmin edilen nakit akışlarının mevcut değeri arasındaki fark olarak belirlenir. Kredilerin defter değeri, bir karşılık hesabı kullanılarak indirilir ve zararın miktarı kredi zararlarına ilişkin karşılıkların bir bileşeni olarak gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşmesinin birlikte değerlendirilmesinin esas amacı, tek başına önemli olmasına rağmen değer kaybına ilişkin objektif delil bulunmayan ya da tek başına önemli olmamasına rağmen portföy bazında meydana gelmiş olma ihtimali bulunan ve makul olarak hesaplanabilen bir zarar miktarının bulunduğu kredilere ilişkin olarak bir karşılık miktarı belirlemektir. Zarar miktarının üç bileşeni bulunmaktadır. Birinci bileşen, ilgili ülkede etkin olan ekonomik veya politik durum nedeni ile karşı tarafların geri ödeme hükümlerine riayet etme kabiliyetleri hakkında ciddi endişelerin bulunduğu ülkelerdeki kredi riskleri için devir ve kur dönüştürme risklerine ilişkin miktardır. Bu miktar, Grubun iş yaptığı ülkelerden her birinde tespit edilen ve düzenli olarak gözden geçirilen ülke riskine ve transfer riskine ilişkin reytingler kullanılarak hesaplanır. İkinci bileşen, özel ve bireysel işletmelerin gerçek kişi veya küçük işletme olan müşterilerine verilen krediler olan küçük bakiyeli homojen kredilerin portföyüne ilişkin olarak maruz kalınan zararları temsil eden bir karşılık miktarıdır. Krediler, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplandırılırlar ve her gruba ilişkin karşılık, geçmişteki deneyimlere dayanan istatistik modelleri kullanılarak belirlenmektedir. Üçüncü bileşen, küçük bakiyeli homojen kredilerin bir parçası olarak tek başına belirlenmemiş veya ölçülmemiş bulunan kredi gruplarındaki iç zararların bir tahminini teşkil etmektedir. Tek başına değerlendirildiğinde değer düşüklüğüne uğramamış görünen krediler, karşılıkların bu bileşeni kapsamına dâhil edilir.

Bir kredinin değer kaybettiği belirlendiğinde, kredinin akdi koşullarına uygun olarak faiz işletilmesine son verilmesine rağmen kredinin zamanın geçmesi nedeni ile düşülen miktarının söz konusu an itibarıyla net değerinin büyümesi, kredinin orijinal etkin faiz oranına dayanan faiz geliri olarak kaydedilir.

Her bilanço tarihinde, değeri düşen kredilerin tamamı, kredinin orijinal etkin faiz oranında indirilen gelecekte beklenen nakit akışlarının mevcut değerindeki değişikliklere ilişkin olarak gözden geçirilmektedir. Daha önce kaydedilen değer düşüşüne ilişkin zarardaki değişiklikler, karşılık hesabında bir değişiklik olarak muhasebeleştirilmekte ve kredi zararları karşılığının bir bileşeni olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Gerçekçi bir tahsil imkânının bulunmadığının düşünülmesi ve tüm teminatın paraya çevrildiği veya Gruba transfer edildiği durumlarda, kredi ve bununla bağlantılı karşılığın değeri zarar yazılır. Eğer daha sonra tahsilât yapılırsa, bunlar, karşılık hesabına alacak kaydedilir ve gelir tablosuna kredi zararlarına ilişkin karşılığın bir bileşeni olarak kaydedilir.

Bilanço dışı pozisyonlara ilişkin karşılıkların tespit etme süreci, krediler için kullanılan metodolojiyle benzerdir. Zarar miktarları, bilançoda diğer yükümlülükler içerisinde bir karşılık olarak muhasebeleştirilir ve gelir tablosuna kredi zararlarına ilişkin karşılığın bir bileşeni olarak kaydedilir.

Daha sonraki bir dönemde, daha önce kaydedilen bir değer kaybı zararının düşmesi ve bu düşmenin değer kaybının kaydedilmesinden sonra meydana gelen bir olayla objektif olarak ilişkilendirilmesinin mümkün olması halinde, değer kaybına ilişkin zarar, karşılık hesabını buna uygun olarak düşürmek sureti ile tersine çevrilir. Bu tersine çevirme, kara veya zarara kaydedilir.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

AFS olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar için, yönetim, her bilanço tarihinde belirli bir varlığın değer kaybettiğine dair objektif delil bulunup bulunmadığını değerlendirir.

AFS olarak sınıflandırılan özsermaye yatırımlarında, objektif delil, yatırımın gerçeğe uygun değerinin ciddi şekilde veya uzun bir süre maliyetin altına düşmesini de içerir. AFS olarak kaydedilen borçlanma senetlerinde, değer kaybı kredilerle aynı kriterlere dayanılarak değerlendirilir.

Değer kaybının bulunduğu dair delil mevcut ise, daha önce özkaynaklarda, gelir tablosuna kaydedilmemiş net kazançlarda (zararlarda) kaydedilmiş bulunan gerçekleşmemiş kümülatif zarar, özkaynaklardan çıkartılır ve döneme ilişkin gelir tablosuna, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin net kazançlar (zararlar) olarak raporlanarak kaydedilir. Bu meblağ, edinme maliyeti (anapara geri ödemelerinden ve itfadan arı olarak) ile varlığın mevcut değeri eksi daha önce söz konusu yatırım ile ilgili olarak gelir tablosuna kaydedilmiş olan değer kaybı zararı olarak belirlenir.

Bir AFS borçlanma senedi değer düşüklüğüne uğradığında, sonraki ölçüm, gerçeğe uygun değer esasına göre yapılır ve değişiklikleri gelir tablosunda raporlanır. AFS borçlanma senedinin gerçeğe uygun değeri en azından tükenmeye tabi tutulmuş maliyetine geri yükselirse, artık değer düşüklüğüne uğramış addedilmez ve gerçeğe uygun değerinde sonraki değişiklikler özkaynaklarda raporlanır.

Satılmaya hazır (AFS) olarak sınıflandırılan özsermaye yatırımlarına ilişkin değer kaybı zararlarının ters kaydı, gelir tablosu yoluyla yapılmaz; değer kaybından sonra gerçeğe uygun değerlerindeki artışlar özkaynaklara kaydedilir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Bilanço Dışı Bırakılması

Finansal Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

Finansal varlıktan elde edilen nakit akışlarına ilişkin akdi hakların süresi sona erdiğinde ya da Grubun söz konusu varlıktan elde edilen nakit akışlarını almaya ilişkin akdi hakları devrettiğinde veya bu nakit akışlarını belirli kriterlere uygun olarak bir veya birden fazla alıcıya ödeme borcunu üstlendiğinde söz konusu finansal varlığın bilanço dışı bırakılması düşünülmür.

Grup, esas olarak mülkiyetin tüm risklerini ve kazanımlarını devrettiğinde devredilen finansal varlığı bilanço dışı bırakmaktadır.

Grup, Grubun eşzamanlı toplam getiri swap'ı yaptığı bir üçüncü kişiye satış gibi, daha önce kaydedilen finansal varlıkları devrettiği, ancak bu varlıklara ilişkin esas olarak tüm riskleri ve kazanımları elinde tuttuğu işlemler yapmaktadır. Bu tür işlemleri, teminatlı finansman işlemleri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Bir finansal varlığın esas olarak risklerinin ve kazanımlarının tamamının elde tutulmadığı ve transfer edilmediği işlemlerde, Grup, söz konusu varlık üzerindeki kontrolün yani söz konusu varlığı uygulamada satabilme kabiliyetinin sona erdiği hallerde bu devredilen varlığı bilanço dışı bırakmaktadır. Devirde elde tutulan haklar ve borçlar, duruma göre aktiflere ve yükümlülüklerle ayrı ayrı kaydedilir. Varlık üzerindeki kontrolün elde tutulması halinde, Grup, devredilen varlığın değerindeki değişikliklere maruz kaldığı sınırlar dâhilinde belirlenen mevcut alakasının sınırları dâhilinde varlığı muhasebeleştirmeye devam eder.

Bilanço dışı bırakma kriterleri, duruma göre varlığın tamamının değil de bir kısmının benzer finansal varlıklardan oluşan bir gruba devredilmesi halinde de uygulanır. Bir varlığın bir kısmının devredilmesi halinde, bu kısım, spesifik olarak belirtilmiş nakit akışı, varlığın tam olarak orantılı kısmı ya da spesifik olarak belirtilmiş nakit akışının tam olarak orantılı kısmı olmalıdır.

Varlığa Dayalı Menkul Kıymet İhracı (Sekürizasyon)

Grup, bu varlıkların, karşılığında yatırımcılara menkul kıymet ihraç eden özel amaçlı bir kuruluşa (SPE) satışı yoluyla elde ettiği çeşitli müşterilere ait finansal varlıklara ve ticari varlıklara dayalı menkul kıymet ihraç etmektedir. Devredilen varlıklar, finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması hakkındaki politika kapsamında kısmen veya tamamen bilanço dışı bırakmak için gerekli nitelikleri haiz olabilirler. Sentetik aktiflere dayalı menkul kıymet ihracı yapıları, tipik olarak, Türev Araçlar ve Hedge Muhasebesi bölümünde yer alan ilkelerin uygulanacağı türev finansal enstrümanları içermektedir. Bilanço dışı bırakılmak için gerekli niteliklere sahip olmayan devirler, teminat altına alınmış finansman olarak raporlanabilir veya devam eden yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine neden olabilir. Yatırımcılar ve aktiflere dayalı menkul kıymet ihracı araçları genellikle, finansal varlıkları ihraç edenlerin bu varlıkların asıl şartları kapsamında ifade bulunmamaları halinde Grubun diğer varlıklarına rücu etme hakkını haiz değildirler.

Kendilerine dayalı olarak menkul kıymet ihraç edilmiş olan finansal varlıklar, teminatlı borçlanma kapsamında üst düzey veya ikinci kredi derecesine sahip olan kredi dilimi, sadece faiz alacağı veya kalan sair menfaatler (Hepsi birlikte "tutulan menfaatler" olarak anılacaktır.) şeklinde tutulabilir. Grubun tutulan menfaatlerinin bir özel amaçlı kuruluşun konsolide edilmesine ya da devredilen varlıkların muhasebeleştirilmesinin devamına neden olmaması kaydıyla, bu menfaatler tipik olarak kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal varlıklara kaydedilirler ve gerçeğe uygun değerleri üzerinden deftere yansıtılırlar. Benzer finansal enstrümanların değerlendirilmesi ile tutarlı bir şekilde, elde tutulan dilimlerin veya finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilk olarak ve daha sonra piyasa fiyat kotasyonunun bulunması halinde piyasa fiyat kotasyonlarının ya da getiri eğrisi, ipotek teminatlı menkul kıymetlerde erken ödeme oranları, temerrüt oranları, faiz oranı değişkenlikleri ve spredleri gibi değişkenleri kullanan iç fiyatlandırma modelleri kullanılarak belirlenmektedir. Fiyatlandırmada kullanılan varsayımlar, benzer menkul kıymetlerde gözlemlenebilir işlemlere dayanmaktadır ve dış fiyatlandırma kaynaklarının bulunduğu hallerde bu dış fiyatlandırma kaynakları ile doğrulanmaktadır.

Varlığa dayalı menkul kıymet ihracından kaynaklanan kazanç ya da zararları, kısmen, devredilen finansal varlıkların defter değerine bağlıdır ve kayıtlardan çıkarılan finansal varlıklar ile elde tutulan menfaatler arasında, bunların devir zamanındaki göreceli gerçeğe uygun değerlerine dayalı olarak tahsis edilir.

Finansal Yükümlülüklerin Bilanço Dışı Tutulması

Bir finansal borç, borcun altında yatan yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya süresi sona erdiğinde bilanço dışı tutulur. Mevcut bir finansal borcun, aynı kredi verene karşı esas olarak farklı koşullara tabi başka bir borçla değiştirilmesi ya ad mevcut borcun şartlarının esaslı şekilde değiştirilmesi halinde, bu değiştirme, asıl borcun bilanço dışı tutulması ve yeni borcun kaydedilmesi olarak ele alınır ve bunların defter değerleri arasındaki fark gelir tablosuna kaydedilir.

Repo ve Ters Repo Anlaşmaları

Yeniden satış anlaşmaları ("ters repo anlaşmaları") kapsamında satın alınan menkul kıymetler ve yeniden satın alma sözleşmeleri ("repo anlaşmaları") kapsamında satılan menkul kıymetler, teminatlı finansmanlar olarak ele alınır ve ilk olarak duruma ödenen veya alınan nakit miktarını teşkil eden gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilir. Nakdi ödeyen taraf, finansmanın teminatını oluşturan ve piyasa değeri verilen kredinin anaparasına eşit olan veya bu anaparadan daha fazla olan menkul kıymetlerin zilyetliğini elde eder. Ters repo anlaşmaları kapsamında elde edilen menkul kıymetler ve repo sözleşmeleri kapsamında teslim edilen menkul kıymetler, mülkiyetin riskleri ve kazanımları elde edilmedikçe veya kaybedilmedikçe bilançoya kaydedilmez veya bilanço dışı tutulmaz.

Grup, gerçeğe uygun değerine göre yönetilen bazı repo ve ters repo portföylerine ilişkin olarak gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulamayı tercih etmiş bulunmaktadır.

Ters repo sözleşmelerinden kazanılan faizler ve repo sözleşmeleri nedeni ile borçlu olunan faizler, sırasıyla faiz geliri ve faiz gideri olarak raporlanmaktadır.

Ödünç Alınan Menkul Kıymetler ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetler

Ödünç alınan menkul kıymet işlemleri genellikle, Grubun, 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.

Avans verilen veya alınan nakit miktarı, sırasıyla ödünç alınan menkul kıymet ve ödünç verilen menkul kıymet olarak kaydedilir.

Ödünç alınan menkul kıymetlerin kendisi finansal tablolara kaydedilmez. Üçüncü kişilere satıldıkları takdirde, menkul kıymetleri iade borcu, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal bir borç olarak kaydedilir ve daha sonraki kazanç veya zararlar, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal aktiflere/veya yükümlülüklerle kazanç (zarar) olarak gelir tablosuna kaydedilir. Karşı taraflara ödünç verilen menkul kıymetler de bilançoda tutulur.

Alınan veya ödenen ücretler, sırasıyla faiz gelirinde ve faiz giderinde raporlanır. Sahip olunan menkul kıymetler ile karşı tarafın hukuka veya uygulamaya göre teminatı atma veya yeniden rehneme hakkını haiz olduğu menkul kıymet ödünç sözleşmeleri kapsamında teminat olarak rehnedilen menkul kıymetler, konsolide bilançoda açıklanır.

Finansal Enstrümanların Netleştirilmesi

Finansal aktifler ve yükümlülükler, bilançoda raporlanan net miktarla birlikte, ancak mahsuba ilişkin olarak an itibariyle icra edilebilir bir hukuki hakkın mevcut olması ve net olarak mahsup etme veya bir varlığı paraya çevirme ve eş zamanlı olarak borcu mahsup etme niyetinin bulunması halinde mahsup edilir. Diğer tüm durumlarda brüt olarak sunulurlar. Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler bilançoda netleştirildiğinde, geçerli muhasebe standardına göre spesifik olarak yasaklanmadıkça, bunlarla ilgili gelir ve gider kalemleri de gelir tablosunda netleştirilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, kendi için kullanılan gayrimenkulleri, kira süresi içerisindeki değer artışlarını, mobilyaları, ekipmanları ve yazılımları (sadece operasyon sistemleri) içerir. Kendi için kullanılan gayrimenkuller, maliyet eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı zararları olarak deftere yansıtılır. Amortisman, genelde varlıkların tahmini kullanım ömürleri üzerinden düz çizgi yöntemi kullanılarak kaydedilirler. Tahmini kullanım ömürleri, gayrimenkuller için 25 ila 50 yıl ve mobilyalar ve ekipmanlar için 3 ila 10 yıldır. Kira süresi içerisinde değer artışları sermayeleştirilir ve daha sonra geliştirmenin kira dönemi ile genelde 3 ila 10 yıl olan tahmini kullanım ömründen hangisi daha kısa ise o süre üzerinden düz çizgi yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Bakım ve onarım da genel ve idari giderlere kaydedilir. Elden çıkartmalara ilişkin kazançlar ve zararlar, diğer gelirlere dâhil edilir.

Gayrimenkuller ve ekipmanlar, en azından yıllık olarak değer kaybı için test edilirler ve değer kaybı, gerçeğe uygun değerden satış masraflarının çıkartılması ile elde edilen meblağ ile kullanım değerinden hangisi daha yükseğe ona tekabül eden tahsil edilebilir miktarın defter değerinden düşük olduğu sınırlar çerçevesinde kaydedilir. Kullanım değeri, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının mevcut değeridir. Bir varlığın değer kaybının kaydedilmesinden sonra, amortisman, varlığın revize edilmiş defter değerini yansıtmak üzere sonraki dönemlerde uyarlanır. Bir değer kaybının daha sonra tersine dönmesi halinde, amortisman da ileriye yönelik olarak uyarlanır.

Bir finansal kiralama sözleşmesi kapsamında kiralanılan gayrimenkuller, maddi duran varlıklara varlık olarak kaydedilir ve kira süresi boyunca amorti edilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup, genelde yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespiti için maliyet modelini kullanmaktadır ve defter değeri, diğer varlıklarda bilançoya dâhil edilir. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin desteklediği ve belirtilen yatırım amaçlı gayrimenkul varlıkların gerçeğe uygun değeri veya getirileri ile doğrudan bağlantılı bir kazanç ödeyen borç senetleri ihraç ettiğinde, bu belirli yatırım amaçlı gayrimenkul varlıklar için gerçeğe uygun değer modelini uygulamayı seçmiş olur. Grup, duruma göre, kabul gören değerlendirme teknikleri kullanarak yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini belirlemek üzere dışarıdan gayrimenkul eksperleri tutar. Emsal gayrimenkullere ilişkin olarak son zamanlardaki işlemlerin fiyatlarının bulunduğu hallerde, gerçeğe uygun değer bu işlemlere atıfta bulunularak tespit edilir.

Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye, bağlı ortaklıkların, iştiraklerin ve müştereken kontrol edilen kuruluşların devralınmasından kaynaklanır ve satın alma bedeli ile doğrudan elde etmeye atfedilebilecek masrafların gerçeğe uygun değerinin Grubun elde etme tarihinde devraldığı belirlenebilir varlıklardaki ve üstlendiği borçlar ile şarta bağlı borçlardaki payının net gerçeğe uygun değerini aşan kısmını temsil eder.

Şerefiyenin hesaplanması için, devralınan varlıkların, borçların ve şarta bağlı borçların gerçeğe uygun değerleri, piyasa değerlerine atıfta bulunulmak suretiyle ya da gelecekteki tahmini nakit akışlarını mevcut değere indirmek suretiyle belirlenir. Bu indirgeme, ya piyasa oranları kullanılarak ya da, risksiz oranları ve riske göre düzeltilmiş gelecekteki beklenen nakit akışları kullanılarak gerçekleştirilir.

Bağlı ortaklıkların devralınmasına ilişkin şerefiye sermayeleştirilir ve değer kaybına ilişkin olarak yılda bir ya da değer kaybının meydana geldiğine dair belirtiler varsa daha sık olarak gözden geçirilir. Şerefiye, iç yönetim amaçları için şerefiyenin izlendiği ticari seviye dikkate alınarak değer kaybı testi için nakit yaratan birimlere tahsis edilir. Bu amaçla, Grubun şerefiye getiren nakit yaratan birimleri şunlardır:

- Global Piyasalar ve Kurumsal Finans (Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümü içerisinde);
- Global İşlem Bankacılığı;

- Varlık Yönetimi ve Özel Servet Yönetimi (Varlık ve Servet Yönetimi bölümü içerisinde);
- Özel ve Ticari Müşteriler ve
- Kurumsal Yatırımlar.

İlaveten, ilgili segmentin nakit yaratan temel birimine tahsis edilmeyen, entegre-olmayan belli yatırımlar için, şerefiye, bu entegre olmayan yatırımların her biri düzeyinde değer düşüklüğü için münferiden test edilir.

İştiraklerin ve müştereken kontrol edilen kuruluşların devralınmasına ilişkin şerefiye, yatırım masraflarına dâhil edilir ve değer kaybına ilişkin olarak yılda bir ya da değer kaybının meydana geldiğine dair belirtiler varsa daha sık gözden geçirilir.

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

Maddi olmayan duran varlıklar, şerefiyeden ayrılabilir oldukları ya da akdi veya sair hukuki haklardan kaynaklandıkları ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir şekilde ölçülebilir olduğu takdirde ayrı olarak kaydedilir. Kullanım ömürleri belirli olan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı zararları olarak beyan edilir. Müşterilere ilişkin olan ve kullanım ömrü sınırlı olan maddi olmayan duran varlıklar, tahmini kullanım ömürlerine dayalı olarak düz çizgi yöntemi ile 1 ila 20 yıllık dönemlerde amorti edilir. İpotek hizmetleri hakları, maliyeti üzerinden deftere yansıtılır ve net hizmet geliriyle orantılı olarak ve net servis gelirinin tahmini süresi üzerinden amorti edilir. Varlıklar değer kaybı için test edilir ve kullanım ömürleri en az yılda bir tekrar teyit edilir.

Bazı maddi olmayan duran varlıkların kullanım ömürleri belirsizdir. Bunlar esas olarak bireysel yatırım fonlarına ilişkin yatırım yönetimi sözleşmeleridir. Bu belirsiz kullanım ömürlü maddi olmayan duran varlıklar amorti edilmezler ancak değer kaybına ilişkin olarak en az yılda bir ya da olayların veya koşullardaki değişikliklerin değer kaybının meydana geldiğini gösterdikleri hallerde daha sık test edilirler.

İç kullanım için geliştirilen veya elde edilen yazılımlara ilişkin maliyetler, gelecekteki ekonomik menfaatlerin Gruba akmasının muhtemel olması e maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilir olması halinde sermayeleştirilir. Sermayeleştirilen masraflar, 1 ila 3 yıllık bir dönem üzerinden düz çizgi yöntemi kullanılarak amorti edilir. Uygun maliyetler, malzemelere ve hizmetlere ilişkin doğrudan dış masrafları ve yazılım projesinin iç kullanımıyla doğrudan bağlantılı çalışanların bordrolarını ve bordro bağlantılı masraflarını kapsar. Genel masraflar ile araştırma aşamasında ve yazılımın kullanıma hazır olmasından sonra yapılan masraflar, yapıldıkça masraf olarak kaydedilir.

Sigorta işletmelerinin devralınması üzerine, alış fiyatının devralının belirlenebilir varlıkların, borçların ve şarta bağlı borçların net gerçeğe uygun değerine ilişkin menfaatlerini aşan kısmı, maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilir. Bu maddi olmayan duran varlık, elde etme tarihi itibarıyla gelecekteki nakit akışlarının mevcut değerini temsil eder. Bu Devralınan İşletmenin Değeri ("DİD") olarak bilinmektedir.

Devralınan işletmenin değeri, devralınan işletmenin profili ve değerinde beklenen düşüş dikkate alınarak belirlenen bir oran üzerinden amorti edilir. Devralınan işletmenin değeri, değer kaybı için düzenli olarak gözden geçirilir ve her türlü düşüş, gelir tablosuna masraf olarak kaydedilir.

Finansal Garantiler

Finansal garanti sözleşmeleri, garanti verenin, belirli bir borçlunun bir borç aracının şartları uyarınca ödemelerini vadesinde yapmaması halinde garanti verilenin maruz kaldığı zararlara ilişkin belirli ödemeler yapmasını gerekli kılan sözleşmelerdir. Bu finansal garantiler, kredileri, açık hesapları ve diğer bankacılık hizmetlerini teminat altına almak üzere müşteriler adına bankalara, finansal kuruluşlara ve diğer taraflara verilir.

Grup, gerçeğe uygun değer esasına göre yönetilen belli yazılı finansal garantilere, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulamayı seçmiştir. Grubun gerçeğe uygun değerden belirlemediği finansal garantiler başlangıçta finansal tablolarda garantinin verildiği tarihteki gerçeğe uygun değerden kaydedilir. İlk kayıttan sonra, Grubun 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 ilişkin borçtaki her artış, gelir tablosunda genel ve idari masraflar altında kaydedilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiraya Veren

Nihai mülkiyet hakkı ile birlikte veya bu hak olmaksızın mülkiyet risklerini ve kazanımlarını esas olarak devreden sözleşmeler kapsamında müşterilere kiralanan varlıklar, finansal kiralamalar olarak sınıflandırılır. Varlıkların bir finansal kiralama sözleşmesi kapsamında tutulduğu hallerde, kiralanan varlıklar bilanço dışı tutulur ve asgari kira ödemesinin mevcut değerinin kira sözleşmesinde belirtilen faiz oranında düşürülmesine eşit olan bir alacak kaydedilir. Bir finansal kiralama sözleşmesini müzakere ederken ve ayarlarken yapılan ilk doğrudan masraflar, kira sözleşmesine uygulanan indirim oranı yoluyla alacağa dahil edilir. Finansal kiralama gelirleri, finansal kiralamaya ilişkin net yatırımın sürekli periyodik getiri oranını yansıtan bir modele dayanılarak kira dönemi boyunca kaydedilir.

Mülkiyetin tüm risklerini ve kazanımlarını devretmeyen sözleşmeler kapsamında müşterilere kiralanan varlıklar, operasyon kiralaları olarak sınıflandırılırlar. Kiralanan varlıklar, Grubun bilançosunda bina ve ekipmanlara dahil edilirler ve bu varlıkların tahmini ekonomik kullanım ömürleri boyunca sistematik olarak bu varlıkların amortismanına tabi değerleri üzerinden amortisman düzenlenir. Kira geliri, kiralamanın süresi boyunca düz çizgi yöntemi ile kaydedilir. Bir operasyon kira sözleşmesini müzakere ederken ve ayarlarken yapılan ilk doğrudan masraflar, kiralanan varlığın defter değerine eklenir ve kira sözleşmesi süresince düz çizgi yöntemiyle masraf olarak kaydedilir.

Kiracı

Finansal kiralama çerçevesinde tutulan varlıklar başlangıçta bilançoda, kiralanan malın gerçeğe uygun değerine eşit tutarda, ya da daha düşükse, minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden kaydedilir. Kiraya verenin buna mukabil yükümlülüğü, 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. Şarta bağlı kiralamalar, katlanıldığı dönem içinde gider olarak kaydedilir.

Ödenmesi gereken operasyon kira bedelleri, Kiracının malın fiziksel kullanımını kontrol altına aldığı anda başlayan kira dönemi boyunca düz çizgi esasına göre masraf olarak kaydedilir. Kira teşvikleri, kira masrafında bir indirim olarak ele alınır ve ayrıca kira dönemi boyunca düz çizgi esasına göre kaydedilir. Operasyon kira sözleşmeleri kapsamında ortaya çıkan şarta bağlı kira bedelleri, meydana geldikleri dönemlerde masraf olarak kaydedilir.

Satış -Geri Kirala Düzenlemeleri

Bir satış ve geri kiralama işleminin bir finansal kiralama ile sonuçlanması halinde, varlığın defter değerini aşan satış gelirleri, satan-kiracı tarafından hemen gelir olarak kaydedilmez ama kira dönemi boyunca ertelenir ve amorti edilir.

Bir satış ve geri kiralama işleminin bir operasyon kirasıyla sonuçlanması halinde, karın kaydedilmesinin zamanlaması, satış fiyatı ve gerçeğe uygun değer arasındaki farkın bir fonksiyonudur. Satış fiyatının gerçeğe uygun değerde olduğu netleştiğinde, kar (satış fiyatı ve defter fiyatı arasındaki fark) derhal kaydedilir. Satış fiyatının gerçeğe uygun değerden düşük olması halinde, her kar veya zarar derhal kaydedilir; ancak zararın piyasa fiyatının altındaki gelecek kira ödemeleri ile tazmin edilmesi halinde, varlığın kullanılacağı tahmin edildiği dönem boyunca kira ödemeleri ile orantılı olarak ertelenir ve amorti edilir. Satış fiyatının gerçeğe uygun değer üstünde olması halinde, gerçeğe uygun değeri aşan kısım varlığın kullanılmasının beklendiği dönem boyunca ertelenir ve amorti edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Emeklilik Maaşları

Grup bir takım emeklilik planı sunmaktadır. Tanımlanan katkı planlarına ek olarak, tanımlanmış fayda planları olarak muhasebeleştirilen emeklilik planları bulunmaktadır. Grubun tanımlı katkı planlarının tamamının varlıkları, bağımsız olarak idare edilen fonlarda tutulmaktadır. Katkılar genellikle maaşın bir yüzdesi olarak belirlenmekte ve sunulan çalışan hizmetlerine dayanılarak genelde katkı yılı içerisinde masraf olarak kaydedilmektedir.

Emeklilik hakkı planların tamamının değeri, tanımlı fayda yükümlülüğünün mevcut değerini ve ilgili hizmet maliyetlerini tespit etmek üzere öngörülen tazmin yöntemi kullanılarak tespit edilmektedir. Bu yöntem kapsamında, tespit, demografikler, maaş artışları ve faiz ve enflasyon oranları hakkında varsayımlar içeren aktüerya hesaplamalarına dayanmaktadır. Aktüerya kazançları ve zararları, özkaynaklara kaydedilmekte ve meydana geldikleri dönemde Kaydedilmiş Gelir ve Gider Tablosunda sunulmaktadır. Grubun fayda planları hakkında genelde fonlar kurulmaktadır.

Emeklilik Sonrasına İlişkin Diğer Faydalar

Bunlara ek olarak, Grup, genelde Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan bir takım mevcut ve emekli çalışanı için fonsuz katkı paylı emeklilik sonrası sağlık planına sahiptir. Bu planlar, beyan edilen bir muafiyet tutarına ulaşıldığında emeklilerin uygun tıbbi masraflarının ve dış masraflarının belirtilen yüzdesini ödemektedir. Grup, faydalar muaccel oldukça nakit olarak bu planları finanse etmektedir. Emeklilik fayda planlarına benzer şekilde, bu planların değeri, öngörülen tazmin yöntemi kullanılarak tespit edilmektedir. Aktüerya kazançları ve zararları, meydana geldikleri dönemde özkaynaklara kaydedilmekte ve meydana geldikleri dönemde Kaydedilmiş Gelir ve Gider Tablosunda sunulmaktadır.

Hisse Bazlı Tazminat

Özkaynağa dayalı finansal enstrümanlar olarak sınıflandırılan hisse bazlı ödeme yükümlülüklerinin tazminat masrafları, hisse bazlı ödeme yükümlülüğünün gerçeğe uygun değerine dayanılarak verildiği tarih itibariyle ölçülmektedir. Hisse yükümlülüklerinde, gerçeğe uygun değer, hissenin verilen piyasa fiyatı eksi çalışanın almayacağı beklenen temettülerin mevcut değeridir ve varsa verilme tarihinden sonraki kısıtlamaların etkisine göre uyarlanır. Bir yükümlülüğün değişiklikten hemen sonra gerçeğe uygun değerinin değişiklikten hemen önceki gerçeğe uygun değeri aşmasına neden olacak şekilde değişmesi halinde, yeniden ölçüm yapılır ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artış, ek tazminat masrafı olarak kaydedilir.

Grup kaydedilen tazminat giderlerinin mahsup tutarını hisse ihraç primine (APIC) kaydeder. Tazminat giderleri, personelin, yükümlülüklerin ilişkin olduğu hizmetleri verdiği süre boyunca, ya da dilimler halinde verilen yükümlülükler 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 yükümlülük uygunluk kriterini karşıladığı tarihe kadar olmak üzere kısaltılması suretiyle hızlandırılır. Dilimler halinde verilen yükümlülük için, her dilim, ayrı bir yükümlülük olarak addedilir ve ayrı ayrı tükenmeye tabi tutulur.

Nakden ödenebilen hisse bazlı yükümlülük için tazminat 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 temettüler, faiz gideri olarak raporlanır. Bu vadeli alımların ve yazılan

satış opsiyonlarının ödenmesi üzerine, yükümlülük itfa edilir ve özkaynaklara yazılan tutar, hazineye hisse senetleri olarak yeniden sınıflandırılır.

Bu vadeli kontratlara tabi olan Deutsche Bank hisse senetleri, temel hisse başına kar hesaplamaları açısından tedavülde addedilmez, ancak, gerçekte sulandırılabilir oldukları ölçüde sulandırılmış 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 Grubun özkaynakları üzerindeki işlemlerdir. Deutsche Bank hisselerinin dayanak varlık olduğu bütün diğer türev kontratlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak kaydedilir.

Gelir Vergileri

Grup, konsolide finansal tablolara dahil edilen işlemlerin mevcut ve ertelenmiş vergi sonuçlarını ilgili yetki bölgesinin vergi kanunlarının hükümlerini kullanmak sureti ile kaydetmektedir. Mevcut ve ertelenmiş vergiler, verginin doğrudan özkaynaklara alacak veya borç olarak kaydedilen kalemlere ilişkin olması halinde özkaynaklara alacak veya borç olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülükleri, mevcut aktif ve yükümlülüklerin finansal tablolara kaydedilen meblağları ile bunların vergi matrahları, kullanılmamış vergi ziyai ve kullanılmamış vergi alacakları arasındaki geçici farklara atfedilebilen gelecekteki vergi sonuçları için kaydedilir. Ertelenen vergi aktifleri ancak söz konusu kullanılmamış vergi zıyaının, kullanılmamış vergi alacaklarının ve vergiden düşürülebilen geçici farklarının kullanılabilmesi için yeterli vergilendirilebilir karın bulunmasının muhtemel olduğu sınırlar çerçevesinde kaydedilir.

Ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülükleri, bilanço tarihinde çıkartılmış olan veya yürürlüğe girmek üzere bulunan vergi oranlarına ve vergi kanunlarına dayanılarak, varlığın paraya çevrildiği veya borcun ödendiği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden ölçülür.

Cari vergi varlıkları ve yükümlülükleri, (1) vergi raporlayan kuruluşundan ya da aynı vergi raporlayan kuruluşlar grubundan kaynaklandığında, (2) mahsup için hukuka uygun olarak icra edilebilir bir hak bulunduğu ve (3) mahsubu veya eş zamanlı olarak gerçekleştirilmesi amaçlandığında, mahsup edilirler.

Ertelenen vergi aktif ve yükümlülükleri, cari vergi aktif ve yükümlülüklerini mahsup etmeye yönelik hukuka uygun şekilde icra edilebilir bir hakkın bulunması ve ertelenen vergi aktif ve yükümlülüklerinin, aynı vergi makamı tarafından vergi raporlamasında bulunan aynı kuruluşa veya kuruluş grubuna tarh edilmiş olması gereklidir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, geçici farklılığın ters işleminin zamanlamasının Grup tarafından kontrol edildiği ve farkın öngörülebilir gelecekte geri dönmemesinin muhtemel olduğu durumlar haricinde, Bağlı Ortaklıklara, şubelere ve iştiraklere ve müşterek 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 akışı hedging işlemlerinin ve doğrudan özkaynaklara borç veya alacak kaydedilen diğer kalemlerin gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümü ile ilgili ertelenmiş vergiler de doğrudan özkaynaklara borç veya alacak kaydedilir ve sonradan, ertelenmiş verginin ilgili olduğu temeldeki kazanç veya zarar gerçekleştikten sonra gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Hisseye dayalı ödeme işlemlerinde, Grup, hisselerine ödenen bedelle bağlantılı bir vergi indirimi alabilir. Vergiye ilişkin olarak indirilebilen miktar, kaydedilen kümülatif bedel giderinden farklı olabilir. Grup, her raporlama tarihinde, mevcut hisse fiyatına dayanarak gelecekte beklenen vergi indirimini tahmin etmek zorundadır. Vergiye ilişkin olarak indirilebilen veya indirilmesi beklenen meblağın kümülatif bedel giderini aşması halinde, aşan vergi indirimi özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Vergiye ilişkin olarak indirilebilen veya indirilmesi beklenen meblağın kümülatif bedel giderinden az olması halinde, eksik kalan kısım Grubun söz konusu döneme ait gelir tablosunda muhasebeleştirir.

Grubun İngiltere'deki sigorta işletmesi (Abbey Life Assurance Company Limited), poliçe sahiplerinin yatırımlarının getirilerine ilişkin olarak gelir vergisine (poliçe sahibi vergisi) tabidir. Bu vergi, aslında ekonomik açıdan poliçe sahibinin gelir vergisi gider vergisi gideri/karşı olsa da Grubun gelir vergisi giderine/karına dâhil edilmektedir ve bu nedenle Grubun poliçe sahibine karşı olan yükümlülüğünü düşürmekte/arttırmaktadır.

Karşılıklar

Karşılıklar, Grubun geçmişteki olayların bir sonucu olarak mevcut bir hukuki yükümlülüğünün veya zımnen kabulden doğan bir yükümlülüğünün bulunması, borcu ifa etmek için dışarı kaynak akışının gerekli olmasının muhtemel bulunması ve borcun miktarı hakkında güvenilir bir tahminin yapılabilir olması halinde kaydedilirler.

Karşılık olarak kaydedilen meblağ, bilanço tarihi itibarıyla mevcut borcu yerine getirmek için gerekli olan bedele ilişkin olarak borcu çevreleyen riskler ve belirsizlikler dikkate alınarak yapılan en iyi tahmindir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olması halinde, karşılıklar düşürülür ve paranın zaman değerinin ve borca özel risklerin mevcut piyasa değerlendirmesini yansıtan vergi öncesi bir oran kullanılarak, borcu yerine getirmek için gerekli olması beklenen harcamanın mevcut değeri üzerinden ölçülür. Zamanın geçmesi nedeniyle karşılıklardaki artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

Bir karşılığı ödemek için gerekli olan ekonomik menfaatlerin bir kısmının veya tamamının üçüncü bir kişiden tahsil edilmesinin beklendiği hallerde (örneğin borcun bir sigorta poliçesi kapsamında olması halinde), ödemenin alınacağı fiilen kesinse bir alacak kaydedilir.

Nakit Akış Tabloları

Konsolide nakit akışı tablosu için, Grubun nakdi ve nakit benzerleri, hâlihazırda nakde çevrilebilir olan ve değerinin değişmesine ilişkin riskin önemli olmadığı likit yatırımları da kapsar. Bu yatırımlar, merkez bankalarındaki nakdi ve bakiyeleri ve bankalardaki vadesiz hesapları içerir.

Grubun nakit akışlarını operasyon, yatırım veya finansman kategorisine tahsis etmesi, iş modeline ("yönetimin yaklaşımı") bağlıdır. Grup için asıl operasyon faaliyeti, finansal aktiflerin ve finansal yükümlülüklerin yönetilmesidir. Bu nedenle kredinin gelir sağlayan esas bir faaliyet alanı olmadığı ve bu nedenle de finansman kategorisinin bir parçası olduğu, finans şirketi olmayan diğer şirketlerden farklı olarak uzun vadeli kredilerin verilmesi ve yönetimi ana faaliyet alanlarından biridir.

Grup, ödeme önceliğine sahip uzun dönemli borç verilmesini bir operasyon faaliyeti olarak görmektedir. Öncelikli uzun dönemli borçlar, CIB iş kolları tarafından tasarlanan ve imzalanan ve gelir getiren faaliyetler olan yapılandırılmış tahviller ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden oluşmaktadır ve diğer bileşen ise, Hazine tarafından ihraç edilen bir borçlar olup bu da diğer finansman kaynakları ile yer değiştirebilir sayılmaktadır. Tüm finansman maliyetleri, ticari faaliyetlerin karlılıklarını tespit etmek amacıyla ticari faaliyetlere tahsis edilmektedir.

İkinci derece uzun vadeli borçlara ve Trust öncelikli menkul kıymetlere ilişkin nakit akışları, öncelikli uzun vadeli borçlara ilişkin olan nakit akışlarından farklı olarak ele alınmaktadır; zira bunlar, esas olarak zorunlu sermaye şartlarını karşılamak için Grubun sermayesinin ayrılmaz bir parçası olarak yönetilmektedirler. Sonuç olarak, bunlar faaliyetle ilgili diğer yükümlülüklerle değiştirilemez, ancak özkaynaklarla değiştirilebilir ve bu nedenle de finansman kategorisinin bir parçasıdır.

Nakit akışı tablosunda belirtilen miktarlar, dövizin çevrilmesinden kaynaklanan hareketler ve konsolide şirketler grubundaki değişikliklerden kaynaklanan hareketler gibi gayri nakdi kalemleri hariç tutmaları nedeni ile bir dönemden sonraki döneme bilançoda gerçekleşen hareketlerle tam olarak örtüşmemektedir.

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden deftere yansıtılan bakiyelerdeki hareketler, defter değerini etkileyen tüm değişiklikleri yansıtmaktadır. Bu, piyasa hareketlerinin etkisini ve nakit giriş ve çıkışlarını kapsamaktadır. Gerçeğe uygun değeri üzerinden deftere yansıtılan bakiyelerdeki değişiklikler, genelde işletme nakit akışlarında sunulmaktadır.

Sigorta

Grubun sigorta işletmesi iki tür sözleşme düzenlemektedir:

Sigorta Sözleşmeleri: Bunlar irat sigorta sözleşmesi ve genel yaşam sigortası sözleşmeleri olup bu sözleşmeler kapsamında Grup, gelecekte meydana gelecek olan spesifik belirsiz bir olayın karşı tarafı (poliçe sahibini) olumsuz yönde etkilemesi halinde poliçe sahibine tazminat ödemeyi kabul etmek sureti ile poliçe sahibinin sigorta riskini üstlenmektedir. Bu sözleşmeler, tüm hak ve borçlar ortadan kalkana veya tüm hak ve borçların süresi sona erene kadar sigorta sözleşmesi olarak kalırlar. Sigorta sözleşmesi borçlarının tamamı, sigorta sözleşmelerine ilişkin ABD GKGMİ hükümleri uyarınca ölçülmektedir.

İştiraksiz Yatırım Sözleşmesi ("Yatırım Kontralları") – Bu sözleşmeleri önemli sigorta riski veya ihtiyari iştirak özellikleri içermez. Bunlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan diğer finansal yükümlülüklerle uygun olarak ölçülür ve raporlanır.

İrat kontratlarını desteklemek üzere tutulan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal enstrümanlar 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 sözleşmelerde, alacaklar ödemelerin muaccel olduğu tarihte kaydedilir. Primler komisyon kesilmeden önce belirtilmektedir. Primlerin yatırılmaması nedeniyle poliçelerin sona ermesi halinde, sona erdiği kabul edilen tarihten itibaren birikmesine rağmen tahsil edilememiş tüm bağlantılı primler, ilgili masraflar çıkartıldıktan sonra primlerden mahsup edilir.

Tazminat talepleri, gerçekleşmelerinde maliyet olarak kaydedilir ve katılım beyanının beklenmesine tahsis edilen poliçe sahibine ait kar katılımlarını da içerecek şekilde yıl içerisinde ortaya çıkan taleplerin tamamının maliyetini yansıtır.

Genel hayat sigortası sözleşmelerine ilişkin toplam poliçe yedekleri, hesabı bakiyesine eşittir ve bu hesap bakiyesi de tahsil edilen primler ve poliçeye alacak kaydedilen yatırım gelirlerinden ölüm oranı maliyetleri ve masraflara ilişkin kesintilerin çıkartılmasını teşkil eder. Birimle bağlantılı diğer sigorta sözleşmeleri için poliçe rezervi, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerini temsil eder

İrat sözleşmeleri için, yükümlülük, yürürlükteki sözleşmelerin süresi boyunca gelecekteki nakit akışlarını tahmin ederek ve bunları gerçekleşme ihtimaline karşılık geri değerlendirme tarihine iskonto edilerek hesaplanır. Varsayımlar iktisap tarihinde sabit olup, olumsuz sapmalara karşı uygun karşılıklar (PADler) ayrılır. Hesaplanan yükümlülük değeri, 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 yedekleri, Grubun birimle bağlantılı emeklilik ürünlerine bağlı çeşitli opsiyonlara ilişkin borçları da kapsar. Bu borçlar, aktüerya varsayımları kullanılmak suretiyle akdi yükümlülüklerle dayanılarak hesaplanır.

Sigorta portföyleri için gelecekte yapılacağı tahmin edilen tazminat talepleri, masraflar, kazanılan primler ve orantılı yatırım geliri bazında borç uygunluk testleri yapılır. Uzun süreli sözleşmelerde, yatırım getirilerine, ölüm oranlarına, hastalık oranlarına, fesihlere veya masraflara ilişkin fiili deneyimin mevcut akdi yükümlülüklerin, gelecekteki brüt primlerin mevcut değeri ile birlikte gelecekteki hakların mevcut değerini karşılamaya ve ertelenen poliçe edinme masraflarını tahsil etmeye yeterli olmayacağı göstermesi halinde, prim eksikliği kaydedilir.

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

Yatırım Sözleşmeleri

Grubun yatırım sözleşmelerinin tamamı birim bağlantılıdır. Bu akdi yükümlülükler, mevcut birim fiyatlarının bilanço tarihi itibarıyla sözleşme sahiplerine atfedilebilen birimlerin sayısı ile çarpılması sureti ile bulunan rakam kullanılarak belirlenmektedir. Bu miktarın gerçeğe uygun değeri yansıtması nedeni ile, borçlar kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden sınıflandırılmıştır. Yatırım sözleşmeleri kapsamında toplanan mevduat, yatırım sözleşmeleri borçlarında düzeltme olarak kaydedilmektedir. Yatırım sözleşmelerine atfedilebilen yatırım gelirleri, gelir tablosuna dâhil edilir. Yatırım sözleşmesi talepleri, salınan hesap bakiyesinden fazla ödenen meblağları yansıtmaktadır. Yatırım sözleşmesi şeklindeki poliçe sahiplerine, poliçe yönetimi, yatırım yönetimi, feragat veya diğer sözleşme hizmetleri ücretleri uygulanmaktadır.

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

Poliçe sahiplerinin hakları ve gerçekleşen taleplere ilişkin reasürans ve reasürans tahsilleri için bırakılan primler, duruma göre gelir veya gider olarak raporlanmaktadır. Reasüransa ilişkin varlıklar ve yükümlülükler, önemli olduğu hallerde brüt bazda raporlanmaktadır. Sigorta sözleşmelerine ilişkin yedeklerden reasürörlere bırakılan meblağlar, reasüre edilen riskle tutarlı bir şekilde tahmin edilmektedir. Dolayısıyla, reasürans anlaşmaları ile bağlantılı gelirler ve giderler, reasüre edilen işin dayanağını teşkil eden riskle tutarlı bir şekilde kaydedilmektedir.

[2] Kritik Muhasebe Tahminleri

Not [1]'de açıklanan muhasebe ilkelerinin belli bazıları, karmaşık ve subjektif yargılar içeren ve varsayımlar kullanan kritik muhasebe tahminlerini gerektirmekte olup, bunların bazıları, içsel olarak belirsiz ve değişikliğe yatkın konularla ilgili olabilir. Bu kritik muhasebe tahminleri dönemden döneme değişebilir ve Grubun finansal durumu, finansal durumundaki değişimler veya faaliyet sonuçları üzerinde önemli etkisi olabilir. Kritik muhasebe tahminleri ayrıca, yönetimin mantıken cari muhasebe dönemindeki başka bir tahmini kullanmış olabileceği tahminleri dahi içerebilir. Grup, kritik muhasebe tahminleri içeren şu önemli muhasebe politikalarını belirlemiştir.

Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri

Grubun finansal enstrümanlarının belli bazıları, gerçeğe uygun değerden taşınarak, gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Buna, alım-satım amaçlı varlıklar ve yükümlülükler ile, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler de dahildir. İlaveten, satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar da gerçeğe uygun değerden taşınarak, gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikler, özkaynakların bir bileşeninde raporlanmaktadır. Alım-satım amacı dışında elde tutulan türevler, gerçeğe uygun değerden taşınmakta, bunların değerindeki değişiklikler, konsolide gelir tablosu üzerinden kaydedilir, ancak bunlar nakit akışı hedging muhasebesi ilişkisi içinde olduğunda, riskten korunma işleminin etkin kısmının gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynakların bir bileşenine yansıtılır.

Alım-satım varlıkları arasında, borçlanma ve hisse senetleri, alım-satım amaçlı elde tutulan türevler, emtia ve alım-satım kredileri bulunmaktadır. Alım-satım yükümlülükleri, temelde türev yükümlülüklerinden ve kısa pozisyonlardan oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer opsiyonu kapsamında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler arasında, repo ve ters repo anlaşmaları, belli krediler ve kredi taahhütleri, borçlanma ve hisse senetleri menkul kıymetleri ve yapılandırılmış tahvil yükümlülükleri bulunmaktadır. Grubun, kontrol eden finansal pay veya önemli etki sahibi olmadığı özel sermaye yatırımları da, ya gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan alım-satım amaçlı enstrümanlar olarak, ya da satılmaya hazır enstrümanlar olarak, gerçeğe uygun değerden taşınır.

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. Grubun uzman model doğrulama ve değerlendirme grupları, dikkatlerini sübjektivite ve yargı alanlarına odaklar.

Aktif bir piyasada kote fiyatın bulunduğu finansal enstrümanların 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 enstrümanlar için de çok az sübjektivite veya yargı gerekir.

Uzmanlaşmış ve sofistike modeller kullanılarak değerlendirilen ve parametre girdilerinin bazılarının veya tamamının gözlemlenebilir olmadığı enstrümanlar 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. İlaveten, 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 enstrümanın koşullarını ve cari piyasa koşullarını yansıtacak uygun düzeltmeler yapılarak saptanır. Farklı değerlendirme teknikleri bir enstrüman için belli bir aralık içinde olası gerçeğe uygun değerlere işaret etliğinde, 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

Grubun 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 gören türevler; G7 para birimleri üzerinden faiz oranı swapları, vadeli döviz işlemleri ve opsiyon kontratları gibi likit piyasalarda işlem gören tezgah üstü (OTC) türevler; ve borsaya kote menkul kıymetler veya endeksler üzerine hisse swap ve opsiyon kontratları. 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 enstrümanlar da dahildir. Çoğu swap ve opsiyon kontratları için durum budur.

Diğer piyasalarda veya belli enstrümanlar için, gözlemlenebilir fiyatlar veya girdiler bulunamayabilir, ve gerçeğe uygun değer, o enstrümana uygun değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Örneğin, değerlendirme tekniklerine tabi enstrümanlar 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; gelişmemiş veya sınırlı piyasalardaki işlemler; hacizli borçlanma senetleri ve krediler; özel sermaye menkul kıymetleri ve finansal varlıkların seküritizasyonunda 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 akışlarına ve iskonto oranına bağlı olan indirgenmiş nakit akışı 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, Grubun, 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, alış-satış 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 Grubun kendi kredi riski) gibi faktörleri dikkate alan metodolojiler izler.

Grubun, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerinin (ör., gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan OTC türev yükümlülükleri ve yapılandırılmış tahvil yükümlülükleri) gerçeğe uygun değeri, Grubun finansal yükümlülükle ilgili kendi kredi riskindeki değişiklikleri içerir. Türev yükümlülükler için Grup, bütün karşı tarafların bize karşı potansiyel gelecek risklerini değerlendirerek, varsa tutulan teminatları, varsa master netleşme anlaşmalarının etkisini, temerrütlere göre beklenen zararı hesaba katarak kendi kredi değerliliğini ve tarihsel temerrüt seviyelerine dayalı olarak Grubun kendi kredi riskini dikkate alır. Grubun yapılandırılmış tahvil yükümlülükleri ile ilgili kendi kredi riskindeki değişiklikler, enstrümanın akdi nakit akışlarını, ölçüm tarihinde benzer enstrümanların ihraç edileceği oranlar kullanarak indirgemek suretiyle hesaplanır. Sonuçta ortaya çıkan gerçeğe uygun değer, spesifik yükümlülüğün, ölçüm tarihinde başka bir piyasa katılımcısı ile alınıp verilebileceği fiyatın bir tahminidir.

IFRS çerçevesinde, eğer alım-satım tarihi itibarıyla değerlendirme tekniğinde kullanılan gözlemlenemez önemli girdiler varsa, finansal enstrüman, 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 karını 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 enstrümanlara 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 zarar üzerinden ve Riske Maruz Değer testi yoluyla doğrulanması bulunmaktadır.

Açıklamalarda Kullanılan Gerçeğe Uygun Değer Tahminleri

IFRS 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 segmentasyon yapılması gereklidir. Bu açıklama, Not [13]'te yapılmıştır. Gerçeğe uygun değerden tutulan ve 3 kategorisinde yer alan finansal varlıklar 31 Aralık 2009'da 58.2 milyar €, 31 Aralık 2008'de ise 87.7 milyar €'dur. Gerçeğe uygun değerden tutulan ve düzey 3 kategorisinde yer alan finansal yükümlülükler 31 Aralık 2009'da 18.2 milyar €, 31 Aralık 2008'de ise 34.4 milyar €'dur. Hangi belli enstrümanların 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 enstrümanın sınıflandırması, piyasa likiditesindeki ve dolayısıyla fiyat şeffaflığındaki değişiklikleri yansıtmak üzere zaman içinde değişebilir.

Not [13]'teki gerçeğe uygun değer hiyerarşisi açıklamasına ek olarak Grup, gözlemlenemez parametreler için mantıken olası alternatifler kullanarak, düzey 3 finansal enstrümanlar üzerindeki etkinin duyarlılık analizini sunmaktadır. Mantıken olası alternatiflerin tespiti, önemli yönetim yargısı gerektirmektedir.

Tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülen finansal enstrümanlar (kredileri, mevduatları ve ihraç edilen kısa ve uzun vadeli borçlanma senetlerini içeren) için, Grup, gerçeğe uygun değeri açıklamaktadır. Bu açıklama Not [14]'te verilmiştir. Genellikle bu enstrümanlarda 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 ("AFS") veya krediler. Finansal varlıkların uygun sınıflandırmasına, ilk kayıt sırasında karar verilir. İlaveten, IAS 39 ve IFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"nın IASB tarafından onaylanan ve AB tarafından Ekim 2008'de uygun bulunan tadilatları 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. İlaveten, 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 [12] IAS 39 ve IFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"na Yapılan Tadilatları bakınız.

Tadilatlar 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 Grubun minimum yönergeleri için Not [1] Önemli Muhasebe Politikaları –Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırması bölümüne bakınız.

Kredilerin ve Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıklarının Değer Düşüklüğü

Kredilerin ve bilanço-dışı pozisyon karşılıklarının değer düşüklüğü ile ilgili için yapılan muhasebe tahminleri ve yargılar, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Özel & İşletme Müşterileri Kurumsal Bölümleri için kritik bir muhasebe tahminidir, çünkü hem münferiden hem de topluca değerlendirilen değer düşüklüğü için kullanılan dayanak varsayımlar, dönemden döneme değişebilir ve Grubun faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

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

Kredi zararı karşılıkları toplamı, 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllarda sırasıyla 2,630 milyon €, 1,076 milyon € ve 612 milyon € olmuştur.

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 olmayan 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 akışlarının fiili tutarı ve bunların zamanlaması, yönetimce kullanılan tahminlerden farklılık gösterebilir, dolayısıyla fiili zararların raporlanan karşılıklardan farklı olmasına sebep olabilir.

Özel ve perakende biriminin küçük işletme ve bireysel müşterilerine kullandırılanlar 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 istirdat oranları, ve yabancı ülkelerdeki borçluların borç geri ödemelerine uymak için gereken döviz transfer etme kabiliyetlerine dair yargıların tamamı, bu tetkik sırasında dikkate alınır. Grubun kredi zararı karşılıklarını belirlemede kullanılan metodolojiler hakkında daha fazla bahis için, bakınız Not [1]. Ayrıca bakınız Not [18].

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 iştirakin veya müştereken kontrol edilen kuruluşun değer düşüklüğüne dair objektif kanıt varsa, kullandığı 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 spesifik durumunu ya da şirketin finansal durumuna dair, kredi ratinginin düşürülmesi gibi, spesifik 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, Grubun 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. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların ve satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü tetkikleri 2009'da 1,125 milyon €, 2008'de 970 milyon € ve 2007'de 286 milyon € net değer düşüklüğü giderine yol açmıştır. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar hakkında ilave bilgiler için, bakınız Not [15]; özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar için, bakınız Not [16].

Finansal Olmayan Varlıkların Değer düşüklüğü

Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar dahil olmak üzere belli finansal olmayan varlıklar, değer düşüklüğü tetkikine tabidir. Grup bu kategorideki varlıkların defter değerinin geri kazanılabilir olmayabileceğine inandığında Grup bunlara değer düşüklüğü zararları kaydeder. Değer düşüklüğü zararının geri dönüşü (şerefiye hariç) derhal kaydedilir.

Şerefiye ve diğer maddi olmayan 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. 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. 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, şerefiyenin defter değeri sırasıyla 7.4 milyar € ve 7.5 milyar €, diğer maddi olmayan varlıkların defter değeri ise sırasıyla 2.7 milyar € ve 2.3 milyar € olmuştur. Bu varlıkların değer düşüklüğü değerlemesi çoklu işletmeler için önemli bir tahmindir.

2009'da şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklardan 157 milyon € değer düşüklüğü zararları kaydedilmiş olup, bunun 151 milyon € kısmı Kurumsal Yatırımlardaki yatırımlarla ilgilidir. İlaveten, Varlık ve Servet Yönetimindeki, 2008'in dördüncü çeyreğinde alınmış olan diğer maddi olmayan varlıklardan değer düşüklüğü zararlarının geri dönüşü olarak 291 milyon € kaydedilmiştir. 2008'de, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklardan 586 milyon € değer düşüklüğü zararları kaydedilmiş, bunun 580 milyon € kısmı Varlık ve Servet Yönetimindeki yatırımlarla ilgilidir. 2007'de, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklardan değer düşüklüğü zararları 133 milyon € olup, bunun 77 milyon € kısmı Varlık ve Servet Yönetiminde, 54 milyon € kısmı ise Kurumsal Yatırımlarda kaydedilmiştir. Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar hakkında daha fazla bahis için, bakınız Not [23].

Ertelenmiş Vergi Alacakları

Grup, mevcut varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablo defter değerleri ile bunların vergi matrahları, yararlanılmayan vergi kayıpları ve yararlanılmayan vergi indirimi arasındaki geçici farklılıklara atfedilebilen ilerideki vergisel sonuçlar için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri kaydetmektedir. Ertelenmiş vergi alacakları, yalnızca, yararlanılmamış vergi kayıplarına, yararlanılmamış vergi alacaklarına veya düşülebilir geçici farklılıklara karşılık kullanılacak yeterli vergilendirilebilir karın bulunmasının muhtemel olduğu ölçüde kaydedilir. Bu değerlendirme, önemli yönetim yarguları ve varsayımlar gerektirmektedir. Kabul edilmemiş ertelenmiş vergi varlıklarını belirlerken Grup, tarihsel vergi kapasitesini ve karlılık bilgilerini ve, geçerli ise, uygun ileriki dönemlere devredilecek dönemlerin, müsait vergi planlama fırsatlarının ve geçerli diğer konuların tetkiki dahil onaylı iş planlarına dayalı faaliyet sonuçları tahminlerini kullanır. Her çeyrekte Grup, gelecekteki karlılığına dair varsayımları dahil, kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarına dair tahminlerini yeniden değerlendirir. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla, kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıkları tutarı sırasıyla 1.3 milyar € ve 1.7 milyar €, kaydedilen ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı ise sırasıyla 7.2 milyar € ve 8.5 milyar €'dur.

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarına dair muhasebe tahmininin kritik bir muhasebe tahmini olduğuna inanmaktadır, çünkü dayanak varsayımları 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 realize edemezse, sözkonusu tespit yapıldığı dönemde ertelenmiş vergi alacaklarına bir düzeltme, gelir vergisi giderlerine borç olarak veya doğrudan özkaynaklara kaydedilir. Eğer Grup önceden kaydedilmeyen ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte kaydedecek olursa, sözkonusu tespit yapıldığı dönemde, ertelenmiş vergi alacaklarına bir düzeltme gelir vergisi giderlerine alacak olarak veya doğrudan özkaynaklara kaydedilir.

Grubun ertelenmiş vergiler hakkında daha fazla bilgi için bakınız Not [33].

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 Varlıklar" 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, Grubun final yükümlülükleri nihai olarak 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, Grubun final yükümlülüğü nihai olarak ciddi ölçüde farklı olabilir. Davalara, tahkime ve idari takibatlara ilişkin olarak Grubun toplam yükümlülüğü vaka bazında belirlenmekte olup, diğer faktörlerin yanı sıra her davanın ilerleyişinin, benzer davalarda Grubun deneyiminin ve başkalarının deneyiminin, ve hukuk müşavirinin görüş ve düşüncelerinin dikkate alınmasından sonra yapılan muhtemel zararların tahminini temsil etmektedir. Grubun dava konularının sonucunu öngörmek, özellikle davacıların önemli veya belirsiz tazminat talep ettikleri davalarda, içsel olarak zordur. Grubun adli, idari ve tahkim süreçleri hakkında bilgi için bakınız Not [27].

[3] Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları

Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları

Grupla ilgili olan ve 2009'da bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında benimsenmiş olan muhasebe duyuruları aşağıda verilmiştir.

IFRIC 9 ve IAS 39

Mart 2009'da IASB, IFRIC 9 "Gömülü Türevlerin Yeniden değerlendirilmesi" ve IAS 39 "Finansal Enstrümanlar: Kayıt ve Ölçüm"e, "Gömülü Türevler" başlıklı tadilatları yayınlamıştır. Tadilatlar, kuruluşların, finansal varlıkları yeniden sınıflandırılarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kategorisinden çıkarıldığında, melez bir finansal enstrümandan gömülü türevi ayırması gerekip gerekmediğini değerlendirmesini gerektirmektedir. Ayrılmayan bir gömülü türevin gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediğinde, melez finansal varlığın yeniden sınıflandırılarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kategorisinden çıkarılmasına izin verilmemektedir. Tadilatlar, 30 Haziran 2009'da veya daha sonrasında sona eren yıllık dönemler için geçerlidir. Tadilatların benimsenmesi Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde önemli etki yapmamıştır.

IFRS 7

Mart 2009'da IASB, IFRS 7 "Finansal Enstrümanlar: Açıklamalar"a "Finansal Enstrümanlar Hakkındaki Açıklamaların İyileştirilmesi" başlıklı tadilatları yayınlamıştır. Tadilatlar, gerçeğe uygun değerden ölçülen finansal enstrümanların, bu gerçeğe uygun değer ölçümlerindeki girdilerin önemini yansıtan üç-kademeli gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayalı olarak açıklanmasını gerektirmektedir. Tadilatlar ayrıca, likidite riskine dair ilave kalitatif ve kantitatif açıklamaları da zorunlu kılmaktadır. Bunlar 1 Ocak 2009'da ya da sonrasında başlayan yıllık dönemlerden itibaren geçerli olup, daha önce de uygulanmasına izin verilmiştir. Tadilatların benimsenmesinin, Grubun konsolide finansal tablolarında yalnızca açıklama etkisi vardır.

IFRS 2008'de İyileştirmeler

Mayıs 2008'de IASB, IASB'un yıllık iyileştirmeler projesinin sonucu olarak IFRS tadilatları yayınlamıştır. Bunlar, çeşilli münferit IFRS standartlarına dair sunum, kayıt veya ölçüm amaçları ile ilgili muhasebe değişikliklerinin yanı sıra terminoloji değişikliklerine de yol açan tadilatlardan oluşmaktadır. Tadilatların çoğunluğu, 1 Ocak 2009'da ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha önce uygulanmasına izin verilmiştir. Tadilatların benimsenmesi, Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yapmamıştır.

IAS 1

Eylül 2007'de IASB, IAS 1, "Finansal Tabloların Sunumu"nun ("IAS 1 R") revize bir versiyonunu yayınlamıştır. Revize standart, finansal tabloların sunumu için genel zorunlulukları, bunların yapısına dair yönergeleri ve içeriklerine dair minimum zorunlulukları ortaya koymuştur. IAS 1 R, 1 Ocak 2009'da ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha önce uygulanmasına izin verilmiştir. IAS 1 R'nin benimsenmesi, Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde sunum etkisi yapmamıştır.

Yeni Muhasebe Duyuruları

Aşağıdaki muhasebe duyuruları Grup için geçerli olacaktır ancak 31 Aralık 2009 itibariyle yürürlüğe girmemiştir, dolayısıyla bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

IFRS 3 ve IAS 27

Ocak 2008'de IASB, IFRS 3 "Şirket Birleşmeleri"nin ("IFRS 3 R") revize bir versiyonunu, ve IAS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar"ın ("IAS 27 R") tadil edilmiş versiyonunu yayınlamıştır. IFRS 3 şirket birleşmeleri için iktisap muhasebesinin uygulanmasını yeniden dikkate almış, IAS 27 R ise temelde, Bağlı Ortaklıkların kontrol sahibi olmayan paylarının ve kontrol kaybının muhasebesindeki değişikliklerle ilgilidir. IFRS 3 R çerçevesinde, iktisap eden, kontrol sahibi olmayan paylarını, işlem bazında, ya iktisap tarihi itibariyle gerçeğe uygun değerden ya da iktisap edilenin belirlenebilir varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerindeki oransal payından ölçmeyi seçebilir. Bir iktisap art arda hisse alımları ile gerçekleştirildiğinde (adım adım iktisap), iktisap edilenin belirlenebilir varlık ve yükümlülükleri, kontrol elde edildiğinde, gerçeğe uygun değerden kaydedilmektedir. İktisap edilenin önceden elde bulundurulmuş hisselerinin gerçeğe uygun değeri ile ve defter değeri arasındaki farktan dolayı bir kazanç veya zarar, kar/zarara kaydedilir. IAS 27 R ayrıca, kontrol sahibi olmayan paylarla yapılan bütün işlemlerin etkilerinin, eğer kontrol değişikliği yoksa, özkaynaklara kaydedilmesini zorunlu kılmaktadır. Kontrol kaybı ile sonuçlanan işlemlerden elde edilen sonuçlar kazanç veya zarar olarak kar/zarara kaydedilir. Kazanç veya zarar, yatırım yapılanda kalan, varsa, özkaynak paylarının gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümünü de içerir. İlave olarak, iktisap eden tarafından transfer edilen bedelin bütün unsurları, iktisap tarihi itibariyle, şarta bağlı bedel dahil, gerçeğe uygun değerden ölçülür ve kaydedilir. Şirket birleşmesi ile ilgili olarak iktisap edenin katlandığı işlem maliyetleri, şirket birleşmesi işleminin maliyetinin bir parçasını oluşturmaz, ama borç veya hisse senetleri ihracı ile ilgili olmadıkları sürece katlanıldığı şekilde giderleştirilir; borç veya hisse senetleri ihracı ile ilgili ise, IAS 39 "Finansal Enstrümanlar: Kayıt ve Ölçüm" kapsamında muhasebeleştirilir. IFRS 3 R ve IAS 27 R, 1 Temmuz 2009'da ya da sonrasında başlayan yıllık dönemlerdeki şirket birleşmeleri için geçerli olup, her iki Standardın birlikte uygulanması şartıyla daha erken uygulanmasına izin verilmektedir.

IFRS 2009'da İyileştirmeler

Nisan 2009'da IASB, IASB'un yıllık iyileştirme projesi sonucunda IFRS'na tadilatlar yayınlamıştır. Bunlar, çeşitli münferit IFRS standartlarına dair sunum, kayıt veya ölçümle ilgili muhasebe değişikliklerine yol açan tadilatların yanı sıra terminoloji veya editoryal tadilatlardan oluşmaktadır. Tadilatların çoğunluğu 1 Ocak 2010'da ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha önce uygulanmasına izin verilmektedir. IASB tarafından onaylanmakla birlikte, henüz AB tarafından uygun bulunması gerekmektedir. Tadilatların benimsenmesinin Grubun konsolide finansal tablolarda önemli etki yapması beklenmemektedir.

IAS 24

Kasım 2009'da IASB, IAS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları"nın ("IAS 24 R") revize versiyonunu yayımlamıştır. IAS 24 R, devletle ilgili kuruluşlar için açıklama zorunluluklarına kısmi muafiyet getirmekte, ilişkili taraf tanımına da açıklık getirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2011'de ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha önce uygulanmasına izin verilmektedir. IASB tarafından onaylanmakla birlikte, henüz AB tarafından uygun bulunması gerekmektedir. Tadilatların benimsenmesinin Grubun konsolide finansal tablolarında önemli etki yapması beklenmemektedir. Grup halen, IAS 24 R'nin benimsenmesinin konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkisini değerlendirmektedir.

IFRS 9

Kasım 2009'da IASB, IAS 39 "Finansal Enstrümanlar: Kayıt ve Ölçüm"ün yerine geçmesi için hazırladığı projenin ilk adımı olarak IFRS 9 "Finansal Enstrümanlar"ı yayımlamıştır. IFRS 9, kuruluşların IAS 39 kapsamında olan finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiğine dair yeni zorunluluklar getirmektedir. Standart, bütün finansal varlıkların, kuruluşun finansal varlıklarını yönetmesine dair iş modeline, ve finansal varlığın akdi nakit akışı özelliklerine dayalı olarak sınıflandırılmasını zorunlu kılmaktadır. Bir finansal varlık, eğer şu iki kriter karşılanırsa, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülür: (a) iş modelinin amacı finansal varlığı akdi nakit akışlarının tahsili için elde tutmaksa, ve (b) enstrüman kapsamındaki akdi nakit akışları tamamen anapara ve faiz ödemelerini temsil ediyorsa. Eğer bir finansal varlık, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülme kriterlerini karşılıyorsa, ve eğer muhasebe uyumsuzluğunu önemli ölçüde azaltacak veya ortadan kaldıracaksa, gerçeğe uygun değer opsiyonu kapsamında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık olarak tayin edilebilir. Eğer bir finansal varlık, iş modeline ve akdi koşullar çerçevesinde tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülme kriterine uymuyorsa, sonradan gerçeğe uygun değerden ölçülür. IFRS 9 ayrıca, gömülü türevleri finansal varlık asal kontratlarından ayırma zorunluluğunu da kaldırmaktadır. Buna göre, bir finansal varlık asal kontratı olan bir melez kontrat bütün olarak ya tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ya da gerçeğe uygun değerden sınıflandırılacaktır. IFRS 9, kuruluşun iş modeli değiştiğinde (ki bunun sık gerçekleşmemesi beklenmektedir) yeniden sınıflandırmalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır; bu durumda, kuruluşun etkilenen finansal varlıklarını ileriye dönük olarak yeniden sınıflandırması gerekecektir. Kredi riski yoğunlaşmalarına yol açan, akdi olarak bağlantılı enstrümanlar için (ki sekürütizasyonlarda yatırım tranşları için çoğunlukla durum budur) spesifik yönerge vardır. Enstrümanın kendisini IFRS 9 sınıflandırma kriterine göre değerlendirmeye ek olarak, yönetim ayrıca, bunların özelliklerini değerlendirmek için, nakit akışı yaratan dayanak enstrümanlar havuzunu da 'tetkik' etmelidir. Tükenmeye tabi tutulan maliyet vasfına sahip olmak için, yatırımın kredi riski, dayanak enstrümanlar havuzunun ağırlıklı ortalama kredi riskine eşit ya da daha düşük olmalı, ve bu enstrümanlar belli kriterlere uymalıdır. Eğer bir 'tetkik' mümkün değilse, tranş, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılmalıdır. IFRS 9 çerçevesinde, bütün hisse senedi yatırımları gerçeğe uygun değerden ölçülmelidir. Ancak yönetim, alım-satım amacıyla elde tutulmayan hisse senedi yatırımlarından realize edilmemiş ve realize edilmiş gerçeğe uygun değer kazançlarını ve zararlarını doğrudan özkaynaklarda sunma opsiyonuna sahiptir. Bu tayin, enstrüman bazında ilk kabulde mümkündür ve geri dönülemez. Gerçeğe uygun değer kazançlarının ve zararlarının sonradan kar/zarara geri dönüştürülmesi sözkonusu değildir; ancak, bu yatırımlardan temettüleri, kar veya zararda kaydedilmeye devam edecektir. IFRS 9, 1 Ocak 2013'te ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha önce uygulanmasına izin verilmektedir. IFRS 9 geriye dönük uygulanmalıdır; ancak, 1 Ocak 2012'den önce benimsenirse, karşılaştırmalı dönemlerin yeniden ifade edilmesi gerekecektir. İlaveten, 1 Ocak 2011'den önce benimseyen kuruluşların IFRS 9'un yayım

tarihi ile 1 Ocak 2011 arasındaki herhangi bir tarihi ilk uygulama tarihi olarak belirlemesine izin verilmekte olup, bu tarih finansal varlıkların sınıflandırılmasının kararlaştırılacağı tarih olacaktır. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, standart henüz AB tarafından uygun bulunmamıştır. Grup halen, tadilatların benimsenmesinin konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkisini değerlendirmektedir.

[4] İş Segmentleri ve Bunlarla İlgili Bilgiler

Aşağıda segment bilgileri, "yönetim yaklaşım"ına göre hazırlanmış olup, segmentlerin, kuruluşun bileşenleri hakkındaki dahili raporlara dayalı olarak sunumunu gerektirmekte ve, segmentlere kaynak tahsis etmek ve performanslarını değerlendirmek üzere en üst düzey operasyonel karar verici tarafından düzenli olarak tetkik edilmektedir .

İş Segmentleri (Bölümler)

Aşağıda yer alan iş kolu bilgileri, Grubun iç yönetim raporlama sistemlerine yansıtılan haliyle organizasyon yapısını yansıtmaktadır

Grup, üç grup bölümü halinde organize olmuş olup, bunlar da ayrıca kurumsal bölümlere ayrılmıştır. 31 Aralık 2009 itibariyle grup bölümleri ve kurumsal bölümler aşağıdaki gibidir:

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı, Grubun kurumsal bankacılık ve menkul kıymetler faaliyetlerini (satış ve alım satım ile kurumsal finans faaliyetlerini de kapsamak üzere), Grubun işlem bankacılığı faaliyetlerini bir araya getirmektedir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı, orta ölçekli işletmelerden çok uluslu şirketlere, bankalara ve bağımsız organizasyonlara kadar çeşitli kurumsal müşterilere hizmet etmektedir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığında, Grup, bu faaliyetleri iki global kurumsal bölümde yönetmektedir: Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler (KB&MK) ve Global İşlem Bankacılığı (GİB).

- KB&MK, Global Piyasalar ve Kurumsal Finansman işletme bölümlerinden oluşmaktadır. Bu işletmeler, dünya çapında, hisse senedi ve tahvil yüklenimlerinden kompleks finansal ihtiyaçlar için yapılandırılmış çözümler üretmeye varan yelpazede finansal ürünler sunmaktadır.
- GİB temelde, müşterileri için bütün dünyada varlık toplama, transfer etme, koruma ve kontrol etme işiyle uğraşmaktadır. Şirketlere, finansal kuruluşlara ve devletler ve kuruluşlarına işleme, müteveli ve trust hizmetleri sunmaktadır.

Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi (ÖMVY), Grubun varlık yönetimi, özel varlık yönetimi ve ticari ve özel müşteri faaliyetlerini birleştirmektedir. ÖMVY içinde Grup, bu faaliyetleri iki global kurumsal bölümde yönetmektedir: Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) ve Özel & Ticari Müşteriler (ÖTM).

- VSY, kurumsal müşterileri adına aktif yönetimine ve yatırım fonu ve diğer perakende yatırım araçları sunmaya odaklanan Varlık Yönetimi (VM) işletme bölümünden, ve yüksek varlıklı müşterilerin, ailelerinin ve seçkin kuruluşların spesifik ihtiyaçlarına odaklanan Özel Varlık Yönetimi (ÖVY) oluşmaktadır.
- ÖTM, perakende ve varlıklı müşterilerin yanı sıra küçük kurumsal müşterilere, perakende bankacılık ürünleri yelpazesinin tamamı ile hizmet vermektedir.

Kurumsal Yatırımlar (KY), Grubun belli alternatif varlıklarını ve diğer borç ve hisse senedi pozisyonlarını yönetmektedir.

Segmentlerin kompozisyonundaki değişiklikler, yönetim sorumluluğundaki değişikliklerden, ya da iktisaplardan ve elden çıkarılan yatırımlardan kaynaklanabilir.

2009 yılında yönetim sorumluluklarında gerçekleşen ve segment raporlamasında önemli etkisi olan değişiklikler aşağıda açıklanmıştır:

- 1 Nisan 2009'da, The Cosmopolitan Resort and Casino gayrimenkullerinin yönetim sorumluluğu KB&MK kurumsal bölümünden KY kurumsal bölümüne geçmiştir.
- 2009'un ilk çeyreğinde, belli varlıkların yönetim sorumluluğu VSY kurumsal bölümünden KY kurumsal bölümüne geçmiştir. Bu varlıklar arasında, konsolide edilen bir altyapı yatırımı olan Maher Terminals, ve konsolide edilen bir gayrimenkul yatırım fonu olan RREEF Global Opportunity Fund III bulunmaktadır.

Aşağıda, Grubun bölüm operasyonları üzerinde önemli etkiye sahip olan elde etmeler ve elden çıkartmalar açıklanmaktadır: ...

- Kasım 2009'da Grup, Dresdner Bank'ın Global Kurum Menkul Kıymetleri İkras (Global Agency Securities Lending) işletmesini Commerzbank AG'den iktisabı tamamlamıştır. İşletme GIB kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- 25 Şubat 2009'da Grup, Almanya'nın en büyük finansal hizmetler sağlayıcılarından birisi olan Deutsche Postbank AG'nin azınlık paylarının iktisabı tamamlamıştır. O tarih itibarıyla Grup, ileride payını artırmak üzere zorunlu takas edilebilir tahvil ve opsiyonlara girmiştir. İşlemin bütün bileşenleri KY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Aralık 2008'de, RREEF Alternative Investments, uzun/kısa gayrimenkul yatırım danışmanı Rosen Real Estate Securities LLC'nin (RRES) önemli azınlık haklarını iktisap etmiştir. Yatırım VSY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Kasım 2008'de Grup, UFG Asset Management'in Rus yatırım yönetimi şirketi olan UFG Invest'in %40 payını, ileride %100 sahibi olma opsiyonu ile birlikte iktisap etmiştir. İşletmenin adı Deutsche UFG Capital Management olarak değiştirilmiştir. Yatırım VSY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Ekim 2008'de Grup, Pago eTransaction GmbH'in işletim platformunun Almanya merkezli Deutsche Card Services GmbH'a iktisabını tamamlamıştır. Yatırım GIB kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Haziran 2008'de Grup, Kuzey Amerika'daki terminal tesislerinin işletmecisi ve halka kapalı bir şirket olan Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp'u (bundan böyle topluca Maher Terminals olarak anılacaktır) birleştirmiştir. Temelindeki tek yatırımı Maher Terminals olan North America Infrastructure Fund'un bütün üçüncü şahıs yatırımcılarının paylarını RREEF Infrastructure iktisap etmiştir. Yatırım KY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.

- Haziran 2008'de Grup, VSY kurumsal bölümünün İsviçreli fon yönetimi işletmesinden oluşan DWS Investments Schweiz AG'yi State Street Bank'a satmıştır.
- Haziran 2008'den itibaren geçerli olmak üzere Grup, İtalyan hayat sigortası şirketi DWS Vita S.p.A'yı Zurich Financial Services Group'a satmıştır. İşletme VSY kurumsal bölümüne dâhildi.
- Mart 2008'den itibaren geçerli olmak üzere Grup, Tayvanlı yatırım yönetimi firması Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited'in %60 payının iktisabını tamamlamıştır. Yatırım VSY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Şubat 2008'de, Avustralya merkezi DEXUS Property Group'un yönetim şirketinin %50 hissesi RREEF Alternative Investments tarafından DEXUS'un pay sahiplerine satılmıştır. Yatırım VSY kurumsal bölümüne dâhildi.
- Ocak 2008'de Grup, Birleşik Devletler merkezli bir hedge fon yöneticisi olan HedgeWorks LLC'yi iktisap etmiştir. Yatırım GİB kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Ocak 2008'de Grup, Harvest Fund Management Company Limited'deki payını %30'a çıkarmıştır Harvest, Çin'de bir yatırım fonu yöneticisidir. Yatırım VSY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Ekim 2007'de Grup, alanı esas olarak hisse bağlantılı hayat ve emeklilik poliçelerinden ve bireysel emeklilikten oluşan bir İngiliz şirketi olan Abbey Life Assurance Company Limited'i iktisap etmiştir. İşletme KB&MK kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Temmuz 2007'de VY, İtalya'daki yerel yatırım fonu işletmesinin satışını tamamlamış ve Grubun stratejik ortağı Anima S.G.R.pA ile uzun vadeli dağıtım anlaşması yapmıştır. İşletme VSY kurumsal bölümüne dâhildi.
- Temmuz 2007'de RREEF Private Equity, alternatif bir aktif yönetimi ve danışmanlık butiği olan ve kurumsal ve yüksek varlıklı yatırımcılar için kişiye özel bir özel sermaye yatırımı alanında uzmanlaşmış olan Aldus Equity'de önemli pay iktisap etmiştir. İşletme VSY kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Temmuz 2007'de Grup, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin sınır ötesi kurumsal saklama şirketinin iktisabının tamamlandığını duyurmuştur. İşletme GİB kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Temmuz 2007'de RREEF Infrastructure, Maher Terminals'in iktisabını tamamlamıştır. İktisap edildiği fona kısmi bir satıştan sonra, Maher Terminals Ekim 2007'de konsolidasyondan çıkarılmıştır.
- Haziran 2007'de Grup, Australian Asset Management yurt içi imalat operasyonlarının Aberdeen Asset Management'a satışını tamamlamıştır. İşletme VSY kurumsal bölümüne dâhildi.

- Ocak 2007'de Grup, ÖTM'nin İtalya'daki BankAmericard proses faaliyetlerinin ikinci dilimini (%41), İtalyan kooperatif bankalarının merkez organı olan Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane'ye ("ICBPI") satmıştır. İşletme ÖTM kurumsal bölümüne dâhildi.
- Ocak 2007'de Grup, Birleşik Devletlerdeki bir mesken ipoteği gayrimenkul yatırım ortaklığı (GYO) olan MortgageIT Holdings, Inc.'in iktisabını tamamlamıştır. İşletme KB&MK kurumsal bölümüne dâhil edilmiştir.
- Ocak 2007'de Grup, Berliner Bank'ın iktisabını tamamlayarak, ÖTM kurumsal bölümüne dâhil etmiştir. İktisap, Grubun, Almanya sermaye piyasası içinde perakende bankacılık sektöründeki Pazar payını büyütüştür.

Bölgümlere Göre Kar veya Zararının Ölçülmesi

İş kolu raporlaması, yönetim raporlama yöntemlerine dayanan iş kolu sonuçlarının sunumunu gerekli kılmakta olup bu yönetim raporlama yöntemleri, "Konsolidasyon ve Düzeltmeler" bölümünde sunulan iş kolu sonuçları ve konsolide finansal tablolar arasında bir teyitleşmeyi gerektirmektedir. Her iş koluna ilişkin olarak sunulan bilgiler, iş kolunun kar veya zararı, varlıkları ve diğer bilgilerine ilişkin, operasyonun baş karar alıcısı tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanmaktadır.

Gruba ilişkin yönetim raporlaması, genellikle IFRS'ye dayanmaktadır. IFRS'ye uygun olmayan muhasebe yöntemleri nadiren kullanılmakta ve ya değerlendirme ya da sınıflandırma farklarını temsil etmektedir. En büyük değerlendirme farkları, IFRS kapsamındaki tahakkuk esasına dayanan muhasebe karşısında yönetim raporlamasındaki piyasa fiyatları üzerinden düzenli kar/zarar beyanlarına (örneğin Grubun Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ile Özel ve Ticari Müşteriler bölümlerinde hazine defterlerindeki bazı finansal enstrümanlar), yönetim raporlamasında (esas olarak Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümünde) alım satım sonuçlarının ve IFRS kapsamında özkaynakların muhasebeleştirilmesine ilişkindir. En büyük sınıflandırma farkı ise, azınlık hissedarların gelirdeki net payını temsil eden azınlık paylarına, kredi zararlarına ilişkin karşılık ayrılmasına, faize tabi olmayan giderlere ve gelir vergisi giderlerine ilişkindir. Azınlık payları, yönetim raporlamasında işletmenin vergi öncesi gelirinin bir bileşeni olarak (Konsolidasyon ve Düzeltmelerde bir düzeltme kaydıyla) ve IFRS kapsamında net gelir tahsisinin bir bileşeni olarak rapor edilmektedir.

İş kolları arasındaki işlemlerden elde edilen gelirler, mutabakata esasına göre tahsis edilir. Kar elde etmeme esasına göre çalışan iç hizmet sağlayıcılar, faize tabi olmayan giderlerini hizmetin alıcısına tahsis ederler. Tahsis kriterleri, genelde hizmet seviyesi sözleşmelerine dayanmaktadır ve "birim fiyatı", "sabit fiyat" veya "mutabık kalınan yüzde"ye dayanılarak belirlenmektedir. Grubun ticari faaliyetlerinin nitelik açısından çeşillik içermesi ve operasyonlarının entegre olması nedeni ile, gelir ve gider kalemlerini iş kolları arasında paylaşmak amacıyla çeşitli tahminler yapılmakta ve kararlar alınmaktadır.

Yönetim raporlama sistemleri "eşleşen transfer fiyatlaması konsepti" izlemekte olup, bunda Grubun harici net faiz geliri, bütün pozisyonların toptan para ve sermaye piyasaları üzerinden fonlandığı ya da yatırım yapıldığı varsayımına dayalı olarak iş segmentleri 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) iş segmentlerine, her iş segmentine tahsis edilen ortalama aktif özkaynaklara orantılı olarak, kuramsal bir net pay alacağı tahsis etmektedir.

Grup, finansal kriz sırasında fonlama maliyetlerinde yaşanan önemli değişikliklere karşılık olarak dahili fonlama sistemlerini gözden geçirmiş, ve 2009'da, belli varlıkların riskini ve teminatsız fonlama kaynakları tarafından sağlanan likiditenin değerini daha uygun şekilde yansıtmak üzere dahili fonlama oranlarında rötuş yapılmasını benimsemiştir.

İş segmentleri üzerinde 2009'daki finansal etki aşağıdaki gibidir:

- GİB (160 milyon €), VSY (32 milyon €) ve ÖTM (4 milyon €) ilave fonlama avantajı elde etmiştir.
- KB&MK (167 milyon €) ve KY (30 milyon €) ilave fonlama maliyeti yaşamıştır.

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

- Ortalama Aktif Özkaynak: Grup, emsalleriyle karşılaştırmayı kolaylaştırmak için aktif özkaynak hesaplaması yapmaktadır. Grup, çok sayıda rasyoyu hesaplamak için ortalama aktif özkaynakları kullanmaktadır. Ancak, aktif özkaynak IFRS'nda öngörülen bir ölçü değildir ve dolayısıyla Grubun ortalama aktif özkaynaklara dayalı rasyoları, başka şirketlerin rasyoları ile, hesaplamadaki farkları dikkate almadan karşılaştırılmamalıdır. Ortalama özkaynakların düzeltildiği kalemler, satılmaya hazır varlıklardan ortalama realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) ve nakit akışı 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 uygulana vergi oranları, ortalama genel vergi oranı değil, münferit kalemler için finansal tablolarda kullanılanlardır. Grubun ortalama aktif özkaynakları iş segmentlerine ve K&D'e, taşıdıkları ekonomik riske orantılı olarak tahsis edilir, ki bu ekonomik risk, ekonomik sermaye, şerefiye ve tükenmeye tabi tutulmamış diğer maddi olmayan varlıklardan oluşur. Tahsis edilen toplam tutar, Grubun genel olarak taşıdığı ekonomik risk ile idari sermaye gerekliliğinin yüksek olanıdır. 2007 ve 2008'de bu idari sermaye gerekliliği, %8.5'lik 1. Kademe oranının varsayımından elde edilmiştir. 2009'da Grup, idari sermaye gerekliliğine dair iç talebini, %10.0'lık 1. Kademe oranı varsayımı ile üretmiştir. Eğer Grubun ortalama aktif özkaynakları taşınan genel ekonomik risk ile idari sermaye gerekliliğinden yüksek olanından fazla olursa, bu fazla K&D'e ayrılır.

- Ortalama aktif özkaynağın % bazında getirisi, gelir vergisi öncesi gelir eksi ortalama aktif özkaynağın bir yüzdesi olan azınlık payı olarak tanımlanmaktadır. Ortalama aktif özkaynağa dayalı bu getiriler, bu oranların hesaplanmasındaki farklar dikkate alınmaksızın diğer şirketlerin hazırladıkları ile karşılaştırılmamalıdır.

Segment Bazında Faaliyet Sonuçları

İş segmentlerinin, sırasıyla 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllara ait sonuçları, IFRS kapsamındaki konsolide sonuçların mutabakatı ile birlikte, aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Gelirlerin ve faiz dışı giderlerin önceki dönemlerdeki sunumu, finansal garantiler için ödenen primlere ve belli takas ve ödeme ücretlerine dair muhasebe politikasında yapılan değişiklikler için, Not [1]'e uygun olarak düzeltmeye tabi tutulmuştur.

2009	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı		Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi		Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması ³
	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler		
Milyon Euro olarak (aksi belirtilmedikçe)						
Net hasılat ⁴	16,197	2,606	2,688	5,576	1,044	28,112
Kredi zararları karşılığı	1,789	27	17	790	806	2,630
Toplam faiz dışı giderler bunun içinden:	10,874	1,801	2,476	4,328	581	20,063
Amortisman, azalma ve aşınma payı	71	5	18	69	87	171
Kıdem tazminat ödemeleri	138	7	106	192	297	442
Police sahipliğinin menfafları ve tazminat talepleri	541	-	0	-	0	541
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	5	-	(291)	-	(291)	(134)
Yeni edinilen yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları	(2)	-	(7)	0	(7)	(10)
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	3,537	776	202	458	660	5,428
Maliyet/gelir oranı	%67	%69	%92	%78	%62	%71
Varlıklar ⁵	1,308,220	47,416	43,761	131,013	174,738	1,491,108
Uzun ömürlü varlıklara eklenenler için harcamalar	73	17	56	42	395	583
Risk-ağırlıklı varlıklar	188,116	15,846	12,201	36,872	49,073	269,969
Ortalama aktif özkaynak ⁵	17,881	1,160	4,791	3,617	8,408	31,772
Vergi öncesi ortalama aktif öz kaynak karlılığı	%20	%67	%4	%13	%8	%17
1 şunları içerir:						
Net faiz geliri	7,480	1,037	381	3,493	3,874	12,283
Dış müşterilerden net hasılatlar	17,000	2,127	2,528	5,372	7,900	28,079
Net bölümler arası hasılatlar	(802)	479	160	204	364	33
Öz kaynak yönetimi yatırımlardan edinilen net gelir (zarar)	(77)	1	(14)	1	(12)	67
2 şunları içerir:						
Öz kaynak yönetimi yatırımlar	1,543	40	202	42	244	7,739

3 Kurumsal bölümlerin toplamı, buna tabii eden grup bölümünün toplamına eşit olmayabilir, çünkü kurumsal bölümler arasındaki konsolidasyon kalemleri, grup bölümü düzeyinde elimine edilmektedir. Aynı yaklaşım grup bölümlerinin toplamı Yönetim Raporlaması ile karşılaştırılabilir de geçerlidir.

4 Yönetim Raporlaması açısından serüfye ve faydalı ömür belirlenmemiş diğer maddi olmayan varlıklar, açıkça ilgili bölümlere tahsis edilmiştir. Grupun ortalama aktif özkaynakları iş segmentlerine ve Konsolidasyon & Düzeltilmeler, taşıdıkları ekonomik risk oranları olarak tahsis edilmiştir, ki tasarrufların ekonomik risk, ekonomik serüfye ve tüketimciye tabi tutulmuş diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

5 Grupun hedef tanımı dışında tutulan, elde tutulan sanayi sektörü paylarının (Daimler AG) serüfye elde edilen 236 milyon € zararı, maddi olmayan varlıklardan (Aktif Yönetimi) 291 milyon € değer düşüklüğünün ters saydır. (İlgili değer düşüklüğü 2008'de kaydedilmiştir), elde tutulan sanayi sektörü paylarından 278 milyon € değer düşüklüğü, giderleri ve maddi olmayan varlıklardan (Kurumsal Yatırımlar) 151 milyon € değer düşüklüğü içermektedir.

2008	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması ¹
	Milyon Euro olarak (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplamı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler		
Net hasılat ²	428	2,774	3,201	3,264	5,777	9,041	1,290	13,532
Kredi zararları karşılığı	402	5	408	15	653	668	(1)	1,075
Toplam faiz dışı giderler bunun içinden:	8,550	1,663	10,213	3,794	4,178	7,972	95	18,279
Amortisman, azalma ve aşınma payı	53	6	57	17	77	93	8	158
Kıdem tazminatı ödemeleri	334	3	337	29	84	113	0	450
Fofoçe sahiplerinin menfaatleri ve (azminat talepleri)	(273)	-	(273)	18	-	18	-	(256)
Maddi olmayan duran varlıkların değer kaybı	5	-	5	580	-	580	-	585
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları	(48)	-	(48)	(20)	0	(20)	2	(66)
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	(8,476)	1,186	(7,271)	(525)	945	420	1,194	(5,756)
Maliyet/gelir oranı	N/M	%60	N/M	%116	%72	%88	%7	%135
Varlıklar ³	2,011,983	49,487	2,047,181	50,473	138,350	188,785	18,297	2,189,313
Uzun ömürlü varlıklara eklenenler için harcamalar	1,167	38	1,205	13	56	70	0	1,275
Risk-ağırlıklı varlıklar	234,344	15,400	249,744	16,051	37,482	53,533	2,677	305,953
Ortalama aktif özkaynak ⁴	19,181	1,081	20,262	4,870	3,445	8,315	403	28,979
Vergi öncesi ortalama aktif öz kaynak karlılığı	%(44)	102%	%(36)	%(11)	%27	%5	N/M	%(20)
1 Şunları içerir:								
Net faiz geliri	2,683	1,157	8,840	496	3,249	3,746	7	12,592
Dış müşterilerden net hasılatlar	546	2,811	3,359	3,418	5,463	8,881	1,259	13,499
Net bölümler arası hasılatlar	(118)	(80)	(158)	(154)	314	160	31	33
Öz kaynak yöntemli yatırımlardan edinilen net gelir (zarar)	(110)	2	(108)	87	2	88	62	42
2 Şunları içerir:								
Özkaynak yöntemi ile değertenen yatırımlar	1,687	40	1,727	321	44	365	71	2,163

N/M – anlam ifade etmemektedir

- 3 Kurumsal bölümlerin toplamı, buna tekabül eden grup bölümünün toplamına eşit olmayabilir, çünkü kurumsal bölümler arasındaki konsolidasyon kalemleri, grup bölümü düzeyinde elimine edilmektedir. Ayrı yaklaşım grup bölümlerinin Toplam Yönetim Raporlaması ile karşılaştırmasında da geçerlidir.
- 4 Yönetim raporlaması açısından şerefiye ve faydalı ömürlü belirli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar, açıkça ilgili bölümlere tahsis edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları iş segmentlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere, taşıdıkları ekonomik riske orantılı olarak tahsis edilmiştir, ki taşınan ekonomik risk, ekonomik sermayeden, şerefiyeden ve tükenmeye tabi tutulmuş diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.
- 5 Grubun hedef lanımı dışında tutulan, elde tutulan sanayi sektörü paylarının (Daimler AG, Allianz SE ve Linde AG) satışından elde edilen 1,228 milyon € kazancı, Arcor AG & Co. KG'deki yatırımın satışından elde edilen 97 milyon € kazancı, maddi olmayan varlıklardan (Aktif Yönetimi) 572 milyon € değer düşüklüğünü içermektedir.

2007 Milyon Euro olarak (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Toplam Yönetim Raporlaması
	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam		
Net hasılat ¹	16,591	2,585	19,176	4,374	5,255	10,129	1,517	30,822
Kredi zararları karşılığı	102	7	109	1	501	501	3	613
Toplam faiz dışı giderler	12,253	1,633	13,886	3,453	4,108	7,560	220	21,667
bunun içinden:								
Amortisman, azalma ve aşınma payı	52	8	57	20	82	102	17	176
Kıdem tazminatı ödemeleri	100	7	107	28	27	55	0	162
Police sahiplerinin menfaatleri ve tazminat talepleri	116	-	116	73	-	73	-	188
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	-	-	-	74	-	74	54	128
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	(4)	(1)	(4)	(8)	(1)	(9)	0	(13)
Azınlık payları	34	-	34	7	0	8	(5)	37
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	4,202	945	5,147	913	1,146	2,059	1,199	8,505
Maliyet/gelir oranı	74%	63%	72%	79%	71%	75%	15%	70%
Varlıklar ^{2,3}	1,785,876	32,117	1,800,027	39,180	117,809	156,767	13,005	1,916,304
Uzun ömürlü varlıklara eklenenler için harcamalar	351	87	438	2	62	65	0	503
Risk-ağırlıklı varlıklar	218,663	18,363	237,026	15,864	69,722	85,586	4,891	327,503
Ortalama aktif özkaynak ⁴	19,619	1,095	20,714	5,109	3,430	8,539	473	29,725
Vergi öncesi ortalama aktif özkaynak getirisi	21%	86%	25%	18%	33%	24%	N/M	29%
1 Şunları içerir:								
Net faiz geliri	4,362	1,106	5,467	165	3,083	3,248	(5)	8,710
Dış müşterilerden net hasılatlar	16,775	2,498	19,273	4,615	5,408	10,023	1,492	30,788
Net bölümler arası hasılatlar	(184)	87	(97)	(241)	347	106	25	34
Öz kaynak yöntemi yatırımlardan edinilen net gelir (zarar)	72	1	74	142	3	145	197	416
2 şunları içerir:								
Öz kaynak yöntemi yatırımlar	2,430	39	2,469	560	45	605	221	3,295

N/M - Anlam ifade etmemektedir

- Kurumsal bölümlerin toplamı, buna tekabül eden grup bölümünün toplamına eşit olmayabilir, çünkü kurumsal bölümler arasındaki konsolidasyon kalemleri, grup bölümü düzeyinde elimine edilmektedir. Aynı yaklaşım grup bölümlerinin Toplam Yönetim Raporlaması ile karşılaştırmasında da geçerlidir.
- Yönetim raporlaması açısından şerefiye ve faydalı ömrü belirli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar, açıkça ilgili bölümlere tahsis edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları iş segmentlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere, taşıdıkları ekonomik riske orantılı olarak tahsis edilmiştir, ki taşınan ekonomik risk, ekonomik sermayeden, şerefiyeden ve tükenmeye tabi tutulmamış diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.
- Grubun hedef tanımı dışında tutulan, elde tutulan sanayi sektörü paylarının (Fiat S.p.A., Linde AG ve Allianz SE) satışından elde edilen 514 milyon € kazancı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan (Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG), 54 milyon € tutarındaki net şerefiye değer düşüklüğü giderinden sonraki 178 milyon € karı, tesislerin satışından (60 Wall Street'in sat-geri-kirala işlemi) 317 milyon € kazancı ve maddi olmayan varlıkların (Aktif Yönetimi) 74 milyon € değer düşüklüğünü içermektedir.

Operasyonların Bölüm Sonuçlarının Operasyonların Konsolide Sonuçları ile Mutabakatı

Grubun iş segmentlerinin, sırasıyla 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllar için, yönetim raporlama sistemleri çerçevesinde toplam faaliyet sonuçlarının ve toplam varlıklarının konsolide finansal tablolarla mutabakatı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Milyon Euro olarak	2009			2008			2007		
	Toplam Yönetim Raporlaması	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide Edilmiş	Toplam Yönetim Raporlaması	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide Edilmiş	Toplam Yönetim Raporlaması	Konsolidasyon ve Düzeltmeler	Toplam Konsolide Edilmiş
Net hasılatlar ¹	28,112	(159)	27,952	13,532	62	13,613	30,822	7	30,8
Kredi zararları karşılığı	2,630	0	2,630	1,075	1	1,076	613	(1)	6
Faiz dışı giderler	20,063	57	20,120	18,279	0	18,278	21,667	(199)	21,4
Azınlık payı	(10)	10	-	(66)	66	-	37	(37)	-
Gelir vergisi öncesi gelirler (zararlar)	5,428	(226)	5,202	(5,756)	15	(5,741)	8,305	243	8,2
Varlıklar	1,491,108	9,556	1,500,664	2,199,313	13,110	2,202,423	1,916,304	8,699	1,925,0
Toplam risk durumu	269,969	3,307	273,476	305,953	1,779	307,732	327,503	1,315	328,8
Ortalama aktif öz kaynak	31,772	2,840	34,613	28,979	3,100	32,079	29,725	368	30,0

¹ Net faiz geliri ve faiz dışı gelirler.

2009'da K&D'de gelir vergileri öncesi zarar 226 milyon € idi. Faiz dışı giderler, dava karşılıkları ile ilgili giderleri ve iş segmentlerinin yönetim sorumluluğunun dışındaki diğer kalemleri içermektedir. Bu kısmen katma değer vergisi indirimleri ile dengelenmiştir. 2009'da K&D'de net gelirlerdeki ana düzeltmeler şunlardır:

- Yönetim raporlaması açısından piyasa değerine göre olan, IFRS çerçevesinde ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilen pozisyonlarla ilgili düzeltmeler. Net gelirleri yaklaşık 535 milyon € düşüren bu düzeltmeler, ekonomik olarak hedge edilmiş kısa vadeli pozisyonların yanı sıra ekonomik olarak hedge edilen borç ihracı işlemleri ile ilgilidir ve temelde Euro hem de A.B.D. Doları cinsinden kısa vadeli faiz oranı hareketlerinden kaynaklanmıştır.
- Belli yurt dışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi net gelirleri yaklaşık 225 milyon € düşürmüştür.
- Hisse bazlı ücret planları çerçevesindeki yükümlülüklerin özkaynaklar üzerindeki etkilerini hedge etmek üzere kullanılan türev kontratlar, yaklaşık 460 milyon € artışa yol açmıştır.
- Net gelirlerin geri kalanı, iş segmentlerine dağıtılmayan net faiz giderlerinden ve iş segmentlerinin 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.

2008'de K&D'de gelir vergileri öncesi kar 15 milyon € idi. Faiz dışı giderler, dava karşılıkları ile ilgili giderleri içermekte olup, katma değer vergisi indirimleri ile dengelenmiştir. 2008'de K&D'de net gelirlerdeki ana düzeltmeler şunlardır:

- Yönetim raporlaması açısından piyasa değerine göre olan, IFRS çerçevesinde ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilen pozisyonlarla ilgili düzeltmeler. Net gelirleri yaklaşık 450 milyon € düşüren bu düzeltmeler, ekonomik olarak hedge edilmiş kısa vadeli pozisyonlar ile ilgilidir ve önemli ölçüdeki volatiliteden ve kısa vadeli faiz oranlarının genel düşüşünden kaynaklanmıştır.

- Belli yurt dışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesi net gelirleri yaklaşık 160 milyon € düşürmüştür.
- Grubun kendi hisseleri ve kendi hisselerine endeksli belli türevler üzerindeki alım-satım sonuçları KB&MK'e yansıtılmıştır. IFRS çerçevesinde bu sonuçların elimine edilmesi yaklaşık 80 milyon € artışa yol açmıştır.
- Grup içi kira gelirlerinin elimine edilmesi ile ilgili düşüşler 37 milyon €'dur.
- Net gelirlerin geri kalanı, iş segmentlerine dağıtılmayan net faiz giderlerinden ve iş segmentlerinin 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.

2007'de K&D'de gelir vergileri öncesi kar 243 milyon € idi. Faiz dışı giderler, temelde, vergi makamları ile mutabık kalınan rötuşlanmış bir metodolojiye dayalı olarak, önceki yıllarda ödenmiş katma değer vergisinin geri kazanılmasından, ve çeşitli hukuki davalarla ilgili alına ödemelerden yararlanmıştır. 2007'de K&D'de net gelirlerdeki ana düzeltmeler şunlardır:

- Yönetim raporlaması açısından piyasa değerine göre olan, IFRS çerçevesinde ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilen pozisyonlarla ilgili düzeltmeler, net gelirleri yaklaşık 100 milyon € düşürmüştür.
- Grubun kendi hisseleri üzerindeki alım-satım sonuçları KB&MK'e yansıtılmıştır. IFRS çerçevesinde bu sonuçların elimine edilmesi yaklaşık 30 milyon € artışa yol açmıştır.
- Grup içi kira gelirlerinin elimine edilmesi ile ilgili düşüşler 39 milyon €'dur.
- Vergi iadeleri ve tahakkukları ile ilgili net faiz geliri, net gelirleri 69 milyon € artırmıştır.
- Net gelirlerin geri kalanı, bölümlenmemiş varlıklardan/yükümlülüklerden net fonlama giderleri ve belli yurt dışı operasyonlardaki net yatırımların hedge edilmesinin sonuçları gibi, iş segmentlerinin yönetim sorumluluğunun dışında olan kalemlerden kaynaklanmıştır.

Konsolidasyon ve Uyarlamalardaki varlıklar ve toplam risk pozisyonları, iş kollarının yönetim sorumluluğu dışında olan ertelenmiş vergi varlıkları ve merkezi takas hesapları gibi kurumsal varlıkları yansıtmaktadır.

Konsolidasyon ve Uyarlamalara tahsis edilen ortalama aktif özkaynak, özkaynağın bu Açıklamada "İş Kolu Kar veya Zararının Ölçülmesi" başlığı altında tanımlanan iş kollarına tahsis edilmemiş olan kalan kısmını yansıtmaktadır.

İşletme Çapındaki Açıklamalar

Aşağıdaki tablo, KYB ve ÖMVY Grup Bölümlerinin, sırasıyla 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllara ait net gelir bileşenlerini göstermektedir.

Milyon Euro olarak	Kurumsal ve Yatırım Bankası		
	2009	2008	2007
Satışlar ve alım satım (öz kaynak)	2,734	(631)	4,612
Satışlar ve alım satım (borçlanma ve diğer ürünler)	9,795	116	8,401
Toplam satışlar ve alım satım	12,529	(514)	13,013
Oluşturma (öz kaynak)	663	334	860
Oluşturma (borçlanma)	1,132	(713)	714
Toplam oluşturma	1,795	(379)	1,573
Danışmanlık	402	589	1,089
Kredi ürünleri	1,623	1,393	1,067
İşlem hizmetleri	2,606	2,774	2,585
Diğer ürünler	(151)	(661)	(151)
Toplam	18,804	3,201	19,176

Milyon Euro olarak	Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi		
	2009	2008	2007
Portföy/fon yönetimi	2,033	2,457	3,017
Aracılık	1,456	1,891	2,172
Borçlanma/mevduatlar	3,531	3,251	3,154
Ödemeler, muhasebe ve geri kalan finansal hizmetler	1,005	1,066	1,030
Diğer ürünler	239	376	756
Toplam	8,264	9,041	10,129

Aşağıdaki tablo, sırasıyla 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllara ilişkin olarak coğrafi bölge bazında toplam net gelirleri (kredi zararı karşılıkları öncesi) göstermektedir. KYB ve ÖMVY için sunulan bilgiler, temelde Grubun, gelirlerin kaydedildiği ofisinin yerine göre sınıflandırılmıştır. KY ve K&D bilgileri, bu alanların yönetim sorumluluğu merkezi olarak tutulduğu için, yalnızca global düzeyde sunulmuştur.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Almanya:			
KYB	2,353	2,997	3,012
ÖMVY	4,769	5,208	5,514
Almanya Toplamı	7,122	8,205	8,525
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika:			
KYB	8,483	(629)	7,713
ÖMVY	2,482	2,391	2,816
Toplam Avrupa, Orta Doğu ve Afrika¹	10,964	1,762	10,530
Amerika (esasen Birleşik Devletler):			
KYB	5,295	(838)	4,628
ÖMVY	724	971	1,331
Amerika Toplamı	6,020	133	5,959
Asya/Pasifik :			
KYB	2,672	1,671	3,823
ÖMVY	289	471	468
Asya/Pasifik Toplamı	2,961	2,142	4,291
KY	1,044	1,290	1,517
Konsolidasyon & Düzeltmeler	(159)	82	7
Konsolide net gelirler²	27,952	13,613	30,829

- 1 Sırasıyla 31 Aralık 2009 ve 2007'de sona eren yıllar için, İngiltere bu gelirlerin kabaca %60'ını muhasebeleştirmiştir. İngiltere 31 Aralık 2008'de sona eren yıl için negatif gelir bildirmiştir.
- 2 Konsolide net gelirler, faiz ve benzeri gelirlerden, faiz giderlerinden ve toplam faiz dışı gelirlerden (net komisyon ve ücret gelirleri dahil) oluşmaktadır. Gelirler, ülkelere, Grubun muhasebe kaydı yapan ofisinin bulunduğu yere göre dağıtılmıştır. Grubun defterlerinde bir işlemin yeri bazen merkezin veya müşterinin ofisinin yerinden farklıdır, ve Grubun, işleme giren ya da işlemi kolaylaştıran personelinin bulunduğu yerden farklıdır. Grubun, 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

[5] Net Faiz gelirleri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazançlar (Zararlar)

Net Faiz gelirleri

Faiz ve benzeri gelirler ile faiz giderlerinin bileşenleri aşağıda verilmiştir.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Faiz ve benzeri gelirler:			
Bankalar nezdindeki faiz getiri mevduatları	633	1,313	1,384
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	320	964	1,090
Ödünç alınan menkul kıymetler	67	1,011	3,784
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	13,634	34,938	42,920
Satılmaya hazır finansal varlıklardan faiz gelirleri	496	1,260	1,596
Satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü gelirleri	91	312	200
Krediler	10,555	12,269	10,901
Diğer	1,157	2,482	2,800
Toplam faiz ve benzeri gelirler	26,953	54,549	64,675
Faiz giderleri:			
Faizli mevduatlar	5,119	13,015	17,371
Satın alınan merkez bankası fonları ve repo sözleşmeleriyle satılan menkul kıymetler	280	4,425	6,869
Ödünç verilmiş menkul kıymetler	269	304	996
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	4,503	14,811	20,989
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	798	1,905	2,665
Uzun vadeli borçlar	2,612	5,273	4,912
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	680	571	339
Diğer	233	1,792	1,685
Toplam faiz giderleri	14,494	42,096	55,826
Net faiz geliri	12,459	12,453	8,849

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklardan kaydedilen faiz gelirleri, 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllarda sırasıyla 133 milyon €, 65 milyon € ve 57 milyon €'dur.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançların (zararların) bileşenleri aşağıda verilmiştir.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Ticari gelirler			
Satışlar ve alım satım (öz kaynak)	2,148	(9,615)	3,797
Satışlar ve alım satım (borçlanma ve diğer ürünler)	5,668	(25,369)	(427)
Toplam satışlar ve alım satım	7,816	(34,984)	3,370
Diğer ticari gelirler	(2,182)	1,155	548
Toplam ticari gelirler	5,634	(33,829)	3,918
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerde gösterilmiş finansal aktiflere/yükümlülüklerle ait net kazançlar (zararlar)			
Finansal aktif/pasif kategorisi dökümü			
Geri satım/repo sözleşmeleriyle satın alınan/satılan menkul kıymetler	(73)	-	(41)
Ödünç alınmış/verilmiş menkul kıymetler	(2)	(4)	33
Krediler ve kredi tahhütleri	3,929	(4,016)	(570)
Mevduatlar	(162)	139	10
Uzun Vadeli borçlar ¹	(2,550)	28,630	3,782
Diğer Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler	333	(912)	43
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerde gösterilmiş finansal aktiflere/yükümlülüklerle ait toplam net kazançlar (zararlar)	1,475	23,837	3,257
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/yükümlülüklerle ait toplam net kazançlar (zararlar)	7,109	(9,992)	7,175

1 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007'de sona eren yıllar için sekürütizasyon yapılarından, sırasıyla 176 milyon €, 17.9 milyar € ve 3.5 milyar € içermektedir. İlgili enstrümanlardan 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 için, sırasıyla (49) milyon €, (20.1) milyar € ve (4.4) milyar € gerçeğe uygun değer hareketleri, alım-satım gelirleri arasında kaydedilmiştir. Her ikisi de Satış & Trading (borçlanma ve diğer ürünler) altında kaydedilmiştir. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide sekürütizasyon yapılarından zararlar da Grubun payını temsil etmektedir.

Birleştirilmiş Genel Görünüm

Grubun alım satım ve risk yönetimi işleri, faiz oranı araçları ve bağlantılı türevlerdeki önemli faaliyetleri içermektedir. IFRS uyarınca, alım satım amaçlı menkul kıymetlerden ve kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal enstrümanlardan (örneğin kupon veya temettü geliri) kazanılan faiz gelirleri ve benzeri gelirler ile net işlem pozisyonlarının maliyetleri, net faiz gelirin bir parçasıdır. Grubun alım satım faaliyetleri, risk yönetimi stratejilerinin de dâhil olduğu çok çeşitli faktörlere göre gelirin, net faiz geliri ve kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerindeki finansal varlıkların/yükümlülüklerin net kazançları (zararları) arasında periyodik olarak yer değiştirmesine neden olabilir. Daha işe odaklı bir sunum sağlamak amacıyla, Grup, net faiz gelirini ve kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerindeki finansal varlıkların/yükümlülüklerin net kazançlarını (zararlarını), yaratılan gelir türüne göre değil, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı dâhilindeki grup bölümüne veya ürüne göre birleştirmektedir.

Grubun birleştirilmiş net faiz kar/zararına ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlarına (zararlarına) dair veriler, 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllar için sırasıyla, grup bölümü bazında ve Kurumsal ve Yatırım Bankası için ürün bazında, aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Net faiz geliri	12,459	12,453	8,849
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/yükümlülükler için net kazançlar (zararlar)	7,109	(9,992)	7,175
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/yükümlülükler için toplam net faiz gelirleri ve net kazançlar (zararlar)	19,568	2,461	16,024
Net faiz gelirleri ve Grup Bölümüne/Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı ürününe göre kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerindeki finansal aktiflere/yükümlülükler için ilişkin net kazançlar (zararlar):			
Satışlar ve alım satım (öz kaynak)	2,047	(1,895)	3,117
Satışlar ve alım satım (borçlanma ve diğer ürünler)	9,735	317	7,483
Toplam satışlar ve alım satım	11,782	(1,578)	10,600
Kredi ürünleri ¹	767	1,014	499
İşlem hizmetleri	1,177	1,358	1,297
Geri kalan ürünler ²	239	(1,821)	(118)
Toplam kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı	13,966	(1,027)	12,278
Özel müşteriler ve varlık yönetimi	4,160	3,871	3,529
Kurumsal yatırımlar	793	(172)	157
Konsolidasyon ve düzeltmeler	649	(211)	61
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal aktifler/yükümlülükler için toplam net faiz gelirleri ve net kazançlar (zararlar)	19,568	2,461	16,024

- 1 Kredilere ilişkin net faiz spreadleri ile kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen kredi temerrüt swaplarının gerçeğe uygun değer değişikliklerini içermektedir.
- 2 Net faiz gelirlerini ve oluşturma ve danışmanlık ürünleri ile diğer ürünlere ilişkin olarak kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerindeki finansal aktiflere/yükümlülükler için net kazançları (zararları) içermektedir.

[6] Komisyon ve Ücret Gelirleri

Komisyon ve ücret gelir ve giderlerinin bileşenleri aşağıdadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Komisyon ve ücret gelir ve giderleri:			
Komisyon ve ücret gelirleri	11,377	12,449	15,199
Komisyon ve ücret giderleri	2,466	2,708	2,917
Net komisyonlar ve ücret gelirleri	8,911	9,741	12,282
Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Net komisyonlar ve ücret gelirleri:			
Emanet faaliyetlerinden net komisyonlar ve ücretler	2,925	3,414	3,965
Menkul kıymetler underwriting ve diğer menkul kıymetler faaliyetlerinden net komisyonlar, aracılık ücretleri, 'mark-up'lar	3,449	3,790	5,490
Diğer müşteri hizmetlerinden net ücretler	2,537	2,537	2,827
Net komisyonlar ve ücret gelirleri	8,911	9,741	12,282

[7] Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)

Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançların (zararların) bileşenleri aşağıdadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar):			
Borçlanma senetlerinden net kazançlar (zararlar):	37	(534)	(192)
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	119	17	8
Değer düşüklükleri	(82)	(551)	(200)
Hisse senetlerinden net kazançlar (zararlar):	(295)	1,156	944
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	443	1,428	1,004
Değer düşüklükleri	(738)	(272)	(60)
Kredilerden net kazançlar (zararlar):	(56)	(63)	(12)
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	9	(12)	(8)
Değer düşüklükleri	(81)	(52)	(4)
Değer düşüklüklerinin ters kaydı	16	1	-
Diğer sermaye paylarından net kazançlar (zararlar):	(89)	107	53
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	-	108	60
Değer düşüklükleri	(89)	(1)	(7)
Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam net kazançlar (zararlar)	(403)	666	793

[8] Diğer Gelirler

Diğer gelirlerin bileşenleri aşağıdadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Diğer gelirler:			
Yatırım mallarından net kar (zarar)	(117)	8	29
Yatırım mallarının elden çıkarılmasından net kar (zarar)	(2)		8
Konsolide Bağlı Ortaklıkların elden çıkarılmasından net kazançlar (zararlar)	61	85	321
Kredilerin kapatılmasından net kazançlar (zararlar)	2	50	44
Sigorta primleri ¹	129	308	134
Geri kalan diğer gelirler ²	(256)	248	841
Toplam diğer gelirler	(183)	699	1,377

- 1 Ödenen reasürans primlerinden sonra, Celişme temelde Abbey Life Assurance Company Limited'den kaynaklanmıştır.
- 2 Geri kalan diğer gelirlerde 2008'den 2009'a yaşanan düşüş temelde The Cosmopolitan Resort ve Casino gayrimenkullerinden 2009'da kaydedilen 575 milyon € değer düşüklüğü giderinden kaynaklanmıştır. 2007'den 2008'e yaşanan düşüş temelde, Grubun New York'taki 60 Wall Street binasını satarak geri kiralamasından elde edilen 317 milyon €'luk tekrarlamayan kazançtan ve konsolide yatırımlardan 2007'de kaydedilmiş 148 milyon € diğer gelirlerden kaynaklanmıştır.

[9] Genel ve İdari Giderler

Genel ve idari giderlerin bileşenleri aşağıdadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Genel ve idari giderler:			
IT maliyetleri	1,759	1,818	1,863
Yerleşim, mobilya ve ekipman giderleri	1,457	1,434	1,347
Profesyonel hizmet ücretleri	1,088	1,164	1,257
İletişim ve veri hizmetler	672	698	678
Seyahat ve temsil giderleri	408	504	554
Ödeme, takas ve saklama hizmetleri	406	415	436
Pazarlama giderleri	278	373	411
Diğer giderler	2,334	1,933	1,492
Toplam genel ve idari giderler	8,402	8,339	8,038

Diğer giderler arasında, diğer kalemlerin yanı sıra, idari ve sigorta ile ilgili maliyetler, diğer vergiler, faaliyet zararları ve diğer personelle ilgili ücret dışı giderler bulunmaktadır. Diğer giderlerdeki artışın temel nedeni, Huntsman Corp. ile hukuki uzlaşmadan 316 milyon € ve Grubun özel yatırımcılardan belli ürünleri geri alma teklifi ile ilgili 200 milyon €'dan kaynaklanmaktadır.

[10] Hisse Senedi Başına Kar

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

Sulandırılmış hisse başına kar, tedavüldeki menkul kıymetlerin veya hisse opsiyonları, dönüştürülebilir tahvil, devretmemiş imtiyazsız hisse ödülleri ve vadeli kontratlar gibi hisse senedi ihracına dair diğer kontratların, hisse senetlerine dönüştürüldüğünü varsayar. Yukarıda belirtilen enstrümanlar, yalnızca eğer ilgili raporlama döneminde sulandırma etkisine sahipse sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasına dâhil edilir.

Aralık 2008'de Grup, 33.6 milyon Deutsche Bank hisse senedini kapsayan mevcut vadeli alım kontratlarını, fizikiden net nakdi ödemeye değiştirmeye karar vermiş olup, bu enstrümanlar artık temel ve sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasına dâhil edilmemektedir.

Temel ve sulandırılmış hisse başına karın hesaplaması, 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllar için sırasıyla aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net kazanç (zarar) – hisse başı temel kazançlara ilişkin pay	4,973	(3,835)	6,474
Sulandırılabilir menkul kıymetlerin etkisi:			
Forward ve opsiyon işlemleri	-	-	-
Dönüştürülebilir borç	2	(1)	-
Varsayılan dönüştürmelerden sonra Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilen net kazanç (zarar) – hisse başı sulandırılmış kazançlara ilişkin pay	4,975	(3,836)	6,474
Hisse adedi (milyon)			
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalaması - hisse başı temel kazançlara ilişkin payda	628,1	504,1	474,2
Sulandırılabilir menkul kıymetlerin etkisi:			
Forward işlemleri	0,0	0,0	0,3
Çalışanlara yönelik hisse tazminat opsiyonları	0,1	0,0	1,8
Dönüştürülebilir borç	0,7	0,1	0,7
Ertelenmiş hisseler	26,4	0,0	18,6
Diğer (işlem opsiyonları da dahil olmak üzere)	0,1	0,0	0,5
Sulandırılabilir potansiyel hisse senetleri	27,3	0,1	21,9
Varsayılan dönüştürmelerden sonra hisselerin uyarlanmış ağırlıklı ortalaması – hisse başı sulandırılmış kazançlara ilişkin payda	655,4	504,2	496,1
Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Hisse başı temel kazançlar	7,92	(7,61)	13,65
Hisse başı sulandırılmış kazançlar	7,59	(7,61)	13,05

Net zarar durumundan dolayı, potansiyel olarak dönüştürülebilir enstrümanlar, 31 Aralık 2008'de sona eren yıl için sulandırılmış hisse başına kar hesabında genellikle dikkate alınmamıştır, çünkü bu yapılsaydı sulandırma etkisini ortadan kaldıracaktı. Ancak, net gelir durumunda, 31 Aralık 2008'de sona eren yıl için, varsayılan dönüşümler sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi 31.2 milyon hisse artmış olacaktı.

31 Aralık 2009, 2008 ve 2007 itibariyle aşağıdaki enstrümanlar tedavülde idi ve sulandırılmış hisse başı kazancın hesaplanmasına dâhil edilmedi, çünkü bu yapılsaydı sulandırma etkisini ortadan kaldıracaktı.

Hisse adedi (milyon)	2009	2008	2007
Vadeli satın alma sözleşmeleri	0,0	0,0	39,4
Satılan satma opsiyonları	0,0	0,1	0,2
Satılan alma opsiyonları	0,0	0,3	0,7
Çalışanlara yönelik hisse tazminat opsiyonları	0,3	1,8	0,1
Ertelenmiş hisseler	0,0	26,9	0,6

Konsolide Bilançoya İlişkin Açıklamalar

[11] Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Yükümlülükler

Aşağıda, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin bileşenleri yer almaktadır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Ticari varlıklar:		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	206,710	204,994
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar ¹	28,200	42,468
Toplam alım-satım amaçlı varlıklar	234,910	247,462
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	596,410	1,224,493
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Yeniden satım sözleşmeleriyle satın alınmış menkul kıymetler	89,977	94,726
Ödünç verilmiş menkul kıymetler	19,987	29,079
Krediler	12,964	18,739
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	11,072	9,312
Kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden tayin edilen finansal varlıklar toplamı	134,000	151,856
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	965,320	1,623,811

1 31 Aralık 2009 ve 2008'de sırasıyla 21,847 milyon € ve 31,421 milyon € alınıp satılan kredileri içermektedir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Ticari borçlar		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	62,402	56,967
Diğer alım-satım amaçlı borçlar	2,099	11,201
Toplam ticari borçlar	64,501	68,168
Türev finansal enstrümanlara ait negatif piyasa değeri	576,973	1,181,617
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Repo anlaşmaları kapsamında satılan menkul kıymetler	52,795	52,633
Kredi taahhütleri	447	2,352
Uzun Vadeli borçlar	15,395	18,439
Diğer gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal borçlar	4,885	4,579
Kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden tayin edilen finansal borçlar toplamı	73,522	78,003
Yatırım kontratı yükümlülükleri ¹	7,278	5,977
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	722,274	1,333,765

1 Poliçe hüküm ve koşullarının itfa değerinin gerçeğe uygun değerine eşit olmasına yol açan yatırım sözleşmeleri bulunmaktadır. Bu kontratlarla ilgili daha fazla bilgi için bakınız Not [39].

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

Grup, çeşitli kredi ilişkilerini kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden göstermektedir. Kredi imkânları, çekilen kredi aktiflerinden ve çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden oluşmaktadır. Çekilen bir krediye ilişkin kredi riskinin azami miktarı, bu kredinin gerçeğe uygun değeridir. Grubun çekilen kredilerden azami kredi riski, yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler dahil, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle, sırasıyla 123 milyar € ve 143 milyar €'dur. Maruz olunan kredi riski, çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütleri için de mevcuttur.

Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetlerden ve gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde ödünç alınan menkul kıymetlerden kredi riski 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibariyle, sırasıyla 110.0 milyar € ve 123.8 milyar € olup, bu kredi riski teminat tutmak suretiyle azaltılmaktadır. Bu enstrümanların değerlendirilmesinde, alınan teminatlar şeklindeki kredi iyileştirmeleri hesaba katılmıştır. Bu suretle, yıl içinde veya kümülatif olarak karşı taraf kredi riskindeki hareketler nedeniyle bu enstrümanlarda önemli bir hareket olmamıştır. Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde tayin edilen kredilerden, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle, sırasıyla 13.0 milyar € ve 18.7 milyar € olan kredi riski, birkaç yolla hafifletilmiştir. Çekilen krediler bakiyesinin çoğunluğu, kredi temerrüt swapları satın alınarak hafifletilmiş, geri kalanı da teminat tutarak hafifletilmiştir.

Teminatlandırılmış kredilerin değerlendirilmesinde, alınan kredi iyileştirmeleri hesaba katılmıştır. enstrümanlar fazlasıyla teminatlandırıldığında, yıl içinde veya kümülatif olarak karşı taraf kredi riskindeki hareketler nedeniyle değerlemede önemli bir hareket yoktur; enstrümanların gerçeğe uygun değer hareketleri, teminatların değerindeki ve faiz oranlarındaki piyasa riski hareketlerinden dolaydır.

Grup, gerçeğe uygun değerden tayin edilen çekilmiş ve çekilmemiş toplam kredi imkanlarından, karşı taraf kredi riskini 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle, sırasıyla 48.9 milyar € ve 50.5 milyar € varsayılan değerde kredi temerrüt swap koruması satın alarak yönetmiştir. Gerçeğe uygun değerden tayin edilmiş olup çekilen kredilerden ve çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden kredi riskine maruz pozisyonunu hafifletmek için kullanılan kredi türevlerinin varsayılan değeri 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle, sırasıyla 32.7 milyar € ve 36.5 milyar €'dur.

Gerçeğe uygun değerdeki, karşı taraf kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen değişimler, aşağıdaki tabloda detaylı olarak verilmiştir.

	31 Ara 2009		31 Ara 2008	
	Krediler	Kredi taahhütleri	Krediler	Kredi taahhütleri
Milyon Euro olarak				
Kredilerin ve kredi taahhütlerinin gerçeğe uygun değerinde kredi riski kaynaklı değişiklikler				
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim	28	(24)	(670)	(2,731)
Gerçeğe uygun değerde 2009/2008'deki yıllık değişim	938	1,565	(615)	(2,558)
Kredi riskini azaltmada kullanılan kredi türevlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişim				
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim	(47)	(51)	844	2,674
Gerçeğe uygun değerde 2009/2008'deki yıllık değişim	(1,250)	(1,355)	784	2,482

Kredilerin ve kredi taahhütlerin gerçeğe uygun değerinde, karşı tarafın kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen değişim, gerçeğe uygun değerindeki, piyasa riskine sebebiyet veren piyasa koşullarındaki değişikliklere atfedilemeyen değişim miktarı olarak belirlenir. Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler dâhil teminatlandırılmış krediler için, alınan teminat, karşı taraf kredi riskini hafifletmeye yarar. Gerçeğe uygun değerde, yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetlerdeki karşı taraf kredi riski nedeniyle yaşanan hareket, alınan kredi iyileştirmeleri nedeniyle, önemsiz miktardadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarar üzerinden Tayin edilen Finansal Yükümlülükler

Bir finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri, o finansal yükümlülüğün kredi riskini içerir. Yıl sonunda dolaşımında bulunan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinde Grubun kredi riskindeki hareketlere atfedilebilen değişim aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır. Konsolide edilen SPEler tarafından ihraç edilmiş, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişim, Grubun kredi riski ile değil, kanunen izole SPE ile ilgili olduğu ve elindeki teminata bağlı olduğu için, hariçte tutulmuştur.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim	30	364
2009/2008'de gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	(264)	349

İhraç edilen borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değeri, Grubun kredi riskini hesaba katmaktadır. Enstrüman aktif bir piyasada kote olduğunda, gerçeğe uygun değerdeki, kredi riskinden kaynaklanan hareket, gerçeğe uygun değerde, piyasa riskine sebebiyet veren piyasa koşullarındaki değişikliklere atfedilemeyen değişim tutarı olarak hesaplanır. Enstrüman aktif bir piyasada kote olmadığına, gerçeğe uygun değer, Grubun raporlama tarihinde benzer enstrümanları ihraç edebileceği düzeyi yansıtan, krediye-göre-düzeltilmiş getiri eğrisi kullanılarak, borçlanma senedinden elde edilecek akdi nakit akışlarını iskonto etmek suretiyle kredi riskini içeren bir değerlendirme tekniği kullanılarak hesaplanır.

Çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden kredi riski ağırlıklı olarak karşı taraf kredi riskidir. Gerçeğe uygun değerde, çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden karşı taraf kredi riski nedeniyle yaşanan değişim, çekilen kredilerden karşı taraf kredi riski ile birlikte açıklanmıştır.

Bütün gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler için, Grubun akdi olarak vadede ödemesi gereken tutar, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle, sırasıyla defter değerinden 36.8 milyar € ve 33.7 milyar € daha fazladır. Akdi olarak vadede ödenmesi gereken tutar, Grubun geri ödeme yapması gereken en erken akdi vade tarihinde yükümlülüğün itfa edildiğini varsaymaktadır. Ödenecek tutar sabit olmadığına, Grubun akdi olarak ödemesi gereken tutar, raporlama tarihinde mevcut olan koşullara bakılarak belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile, vadede gerçekleşecek olan akdi nakit akışları arasındaki farkın büyük çoğunluğu, akdi nakit akışının imkanın tamamının vadede çekileceği varsayımıyla, çekilmemiş kredi taahhütlerine atfedilebilir. Gerçeğe uygun değer ile gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan çekilmemiş kredi taahhütlerinin tutarı hariç, vadede geri ödenecek olan akdi tutar arasındaki fark, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle, sırasıyla 0.6 milyar € ve 1.4 milyar €'dur.

[12] IAS 39 ve IFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"na Yapılan Tadilatları

IAS 39 ve IFRS 7'de yapılan tadilatlar 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. Yeniden sınıflandırmalar, yönetimin, varlıkların beklenen geri ödemesinin, bunların tahmin edilen gerçeğe uygun değerlerinden fazla olduğuna inandığı durumlarda yapılmış olup, bu da finansal piyasalardaki önemli ölçüde düşmüş likiditeyi, ve bu varlıklardan getirinin öngörülebilir gelecek için elde tutarak optimize edilebileceğini yansıtmaktadır. Bu net niyet değişikliği bulunduğu ve temelindeki pozisyonları elde tutma ve fonlama becerisi ile desteklendiğinde, Grup, yeniden sınıflandırmaların muhasebeyi ticari niyete daha yaklaştırdığı sonucuna varmıştır. 2008'in üçüncü çeyreğinde yeniden sınıflandırılan varlıklar, 1 Temmuz 2008'den geçerli olmak üzere, o tarih itibariyle gerçeğe uygun değerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Ticari karar 1 Kasım 2008 itibariyle yeniden sınıflandırma yönünde olduğunda ve bu varlıklar yeniden sınıflandırma kurallarına ve Grubun dahili yeniden sınıflandırma kriterlerine uyduğunda, yeniden sınıflandırmalar 1 Ekim 2008'den geçerli olmak üzere yapılmıştır. Varlıkları 1 Kasım 2008'den sonra yeniden sınıflandırma yönündeki ticari kararlar, yeniden sınıflandırmanın onaylandığı tarihteki gerçeğe uygun değere dayalı olarak ileriye dönük esasa göre yapılmıştır. Yeniden sınıflandırmaların Grup üzerindeki etkisinin detayları aşağıdaki açıklamalarda yer almaktadır.

2008 ve 2009'da yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009'a kadar kümülatif yeniden sınıflandırmalar			31 Ara 2008'e kadar kümülatif yeniden sınıflandırmalar		
	Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	31 Ara 2009		Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	31 Ara 2008	
		Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri		Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
2008'de yeniden sınıflandırılan varlıklar:						
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıkları	23,633	21,397	18,837	23,633	23,637	20,717
Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar	11,354	9,267	8,290	11,354	10,787	8,628
Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	34,987	30,664 ¹	27,127	34,987	34,424	29,345
2009'da yeniden sınıflandırılan Varlıklar:						
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıkları	2,961	2,890	2,715			
Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	2,961	2,890	2,715			

1 Yeniden sınıflandırmadan sonra defter değerlerindeki düşüş temelde geri ödemelere, kredi zararı karşılıklarına ve döviz hareketlerine atfedilebilir.

İşletme bazında ağırlıklı ortalama oranlara dayalı olarak etkin faiz oranlarının aralıkları ve yeniden sınıflandırma tarihinde hesaplanan geri kazanılması beklenen nakit akışları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Milyar € olarak (aksi belirtilmedikçe)	Kümülatif yeniden sınıflandırmalar 31 Ara 2009'a kadar		Kümülatif yeniden sınıflandırmalar 31 Ara 2008'e kadar	
	Yeniden sınıflandırılarak kredilere alınan alım-satım varlıkları	Yeniden sınıflandırılarak kredilere alınan satılmaya hazır finansal varlıklar	Yeniden sınıflandırılarak kredilere alınan alım-satım varlıkları	Yeniden sınıflandırılarak kredilere alınan satılmaya hazır finansal varlıklar
Yeniden sınıflandırma tarihindeki etkin faiz oranları:				
Üst aralık	% 13,1	% 9,9	% 13,1	% 9,9
Alt aralık	% 2,8	% 3,9	% 2,8	% 3,9
Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen yeniden kazanılabilir nakit akışları	39,6	17,6	35,9	17,6

Yeniden sınıflandırmalar yapılmamış olsa Grubun gelir tablosunda ve özkaynaklarda yapacağı ilave etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Milyon Euro olarak	2009	2008 ¹
Yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı varlıkların realize edilmemiş gerçeğe uygun değer zararları, kredi zararı karşılıkları düşülmeden brüt	(884)	(3,230)
Değer düşüklüğüne uğramış, yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan değer düşüklüğü zararları	(9)	(209)
Özkaynaklarda, yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş ilave gerçeğe uygun değer kazançlarını (zararları) temsil eden hareket	1,147	(1,826)

1 Yeniden sınıflandırmalar 1 Temmuz 2008'dan itibaren yapılmış olup, 2008 bakiyeleri altı aylık dönemi temsil etmektedir.

Yeniden sınıflandırmadan sonra, bütün yeniden sınıflandırılan varlıkların gelir tablosuna vergi öncesi katkısı aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	2009	2008 ¹
Faiz gelirleri	1,368	659
Kredi zararı karşılıkları	(1,047)	(166)
Yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı varlıklardan gelir vergileri öncesi kar	321	493
Faiz gelirleri	227	258
Kredi zararı karşılıkları	(205)	(91)
Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergileri öncesi kar	22	167

1 Yeniden sınıflandırmalar 1 Temmuz 2008'dan itibaren yapılmış olup, 2008 bakiyeleri altı aylık dönemi temsil etmektedir.

Yeniden sınıflandırma öncesinde, 2009'da yeniden sınıflandırılan varlıklar 31 Aralık 2008'de sona eren yıla ait gelir tablosuna 252 milyon € gerçeğe uygun değer zararı, 31 Aralık 2009'da sona eren yıla ait gelir tablosuna ise 48 milyon € gerçeğe uygun değer zararı katkı yapmıştır.

Yeniden sınıflandırılmalarından önce, 2008'de alım-satım amaçlı iken yeniden sınıflandırılan varlıkların, gelir tablosuna 31 Aralık 2008'de sona eren yıl için 1.8 milyar € gerçeğe uygun değer zararı, 31 Aralık 2007'de sona eren yıl için ise 613 milyon € gerçeğe uygun değer zararı katkısı olmuştur. 2008'de satılmaya hazırdan yeniden sınıflandırılan varlıkların, yeniden sınıflandırmaları öncesinde, 31 Aralık 2008'de sona eren yılda gelir tablosuna 174 milyon € değer düşüklüğü gideri ve konsolide kaydedilmiş gelir-gider tablosuna 736 milyon € ilave realize edilmemiş zararlar katkısı olmuş iken, 31 Aralık 2007'de sona eren yılda değer düşüklüğü zararı katkısı olmamış, konsolide kaydedilmiş gelir-gider tablosuna ise 275 milyon € ilave realize edilmemiş zarar katkısı olmuştur.

Yeniden sınıflandırma tarihleri itibariyle, doğrudan özkaynaklarda kaydedilen realize edilmemiş gerçeğe uygun değer zararları meblağı 1.1 milyar € olmuş olup, bunlar 2008 yılında yapılan yeniden sınıflandırmalar ile ilgilidir. Bu tutar, etkin faiz oranı esasına göre özkaynaklardan gelir tablosuna aktarılmıştır. Varlık sonradan değer düşüklüğüne uğradığında, değer düşüklüğüne uğramış varlıkla ilgili olarak özkaynaklara kaydedilen tutar, değer düşüklüğü tarihinde çıkarılarak gelir tablosuna alınmıştır.

[13] Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Enstrümanlar

Değerleme Yöntemleri ve Kontrol

Grup değerlendirme sürecinde geçerli iç kontrol standartlarını, metodolojilerini ve prosedürleri düzenleyen yerleşmiş bir değerlendirme kontrol çerçevesine sahiptir.

Aktif Piyasalarda Kayıtlı Fiyatlar: aktif piyasalarda kayıtlı olan araçların gerçeği uygun değeri düzenli olarak ve yakın zamanda gerçekleşen işlemlerde geçerli olan kayıtlı fiyatları kullanarak bulunur.

Değerleme Teknikleri: Grup, aktif piyasalarda kayıtlı fiyatlara ulaşılamayan hallerde gerçeğe uygun değeri tespit etmek için değerlendirme tekniklerini kullanmaktadır. Finansal enstrümanlar için kullanılan değerlendirme tekniklerine modelleme teknikleri, vekillik belgesi gösterge kayıtlı fiyatlarının kullanımı, daha az yakın ve daha az düzenli olan işlemlerden gelen fiyat kayıtları ve broker kayıtlı fiyatları dâhildir.

Bazı finansal enstrümanlar için bir fiyat değil de bir oran ya da parametre teklif edilmektedir. Öyle durumlarda Pazar oranı ya da parametresi gerçeğe uygun değeri belirlemek amacıyla değerlendirme modeline bir girdi olarak eklenir. Bazı araçlarda modelleme teknikleri sanayide standart olmuş modelleri izler; örneğin indirimli nakit akış analizi ve Black-Scholes gibi standart opsiyonlu fiyatlama modelleri. Bu modeller tahmini gelecek nakit akışlarına, indirim etkenlerine ve oynaklık düzeylerine bağlıdır. Daha karmaşık ya da kendine özgü araçlar için daha sofistike modelleme teknikleri, varsayımlar ve parametreler gerekir, ki bunlara korelasyon, erken ödeme hızı, temerrüt oranları ve zarar büyüklüğü de dahildir.

Çoğu zaman değerlendirme modelleri için çoklu parametre girdisi gerekir. Parametre girdilerinde mümkün mertebe aktif piyasalarda alınıp satılan ilgili araçlarında fiyatlarından elde edilen gözlemlenmesi mümkün veriler esas alınır. Parametre girdileri için gözlemlenmesi mümkün veriler bulunamıyorsa diğer Pazar bilgileri değerlendirilir. Örneğin gösterge broker kayıtlı fiyatları ve üzerinde uzlaşmış fiyat bilgileri mümkün mertebe parametre girdilerinin dayanağı olarak kullanılır. Parametre girdilerinin dayanağı olarak kullanılacak gözlemlenebilir bilgilere de ulaşamaması halinde benzer işlemlerdeki fiyatlar, tarihsel veriler, değerlendirme yapılan güncel aracın şartlarını yansıtacak düzeltmenin ekonomik temelleri ve güncel Pazar koşulları gibi konuyla ilgili diğer bilgi kaynakları esas alınır.

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 metodolojiler izler. Talep/teklif spreadleri değerlendirme düzeltmeleri, piyasa değerlemelerini, ilgili alım veya satım değerlemesinin orta noktaya ayarlamak için gereklidir. Alım veya satım değerlendirme bir enstrüman 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 diğer broker-dealerların veya bilgi sahibi diğer karşı tarafların kotasyonlarından saptanır. Enstrümanın kote edilen fiyatı zaten bir talep/teklif fiyatı ise, talep/teklif değerlendirme düzeltmesi gerekli değildir. Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri bir modelleme tekniğinden türetildiğinde o modelin parametre girdileri normalde piyasanın orta noktası düzeyindedir. Bu tür enstrümanlar 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.

Geniş pozisyon likidite düzeltmeleri, bir pozisyonun büyüklüğünün, içinde bulunduğu pazarın büyüklüğüne kıyasla o pazarın pey/teklif fiyat dağılımında makul bir süre içinde likitleştirilemeyecek kadar büyük olduğu hallerde uygundur. Bu düzeltmeler geniş pozisyonlarda gerçeğe uygun değer elde etmek için uygun olan daha geniş pey/teklif dağılımını yansıtır; 'yangından mal kurtarma' türünden bir değerlemeye ulaşması gereken tutarlar değildir. Geniş pozisyon likidite düzeltmeleri aktif piyasalarda alım satım gören araçlar için yapılmaz.

Muadil alacak değerlendirme düzeltmeleri pey ya da teklif fiyatının beklenen bir alacak kaybı etkenini zaten içermediği hallerde beklenen alacak kayıplarını kapatmak için gereklidir. Örneğin bir değerlendirme düzeltmesi normalde orta-pazarda ya da pey/teklif kayıtlarında yansıtılmayan tezgah üstü türev ürünler kaynaklı beklenen alacak kayıplarını kapatmak için gereklidir. Düzeltme tutarı her raporlama tarihinde muadillerin hepsine yönelik olası kredi riskini eldeki her tür teminat, her tür netleştirme sözleşmesinin sonucu, temerrüde göre beklenen kayıp ve geçmişteki temerrüt düzeylerine göre her bir muadilin kredi riski göz önüne alınmak suretiyle tespit ederek belirlenir.

Benzer şekilde, türevlerden doğan yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde Grup türevler üzerindeki kendi kredi değerliliğini tüm muadillerin Gruba yönelik gelecekteki olası riskini eldeki teminatlara, her tür netleştirme sözleşmesinin sonucuna, temerrüde göre beklenen kayba ve aynı kredi niteliğindeki kuruluşların geçmişteki temerrüt düzeyleri itibarıyla Grubun alacak riskine bakarak tespit etmek suretiyle değerlendirir. Bu değerlendirme düzeltmesinin etkisi, 31 Aralık 2009'da sona eren yılda kaydedilen önemsiz bir kazanç olmuştur.

Bir modelleme tekniğinde kullanılan varsayımlarda belirsizlik olması halinde finansal aracın beklenen pazar fiyatını daha iyi yansıtmak için ek bir düzeltme yapılır. Bir finansal aracın bir grup işlemin bir parçası olması halinde risk portföye dayalı yönetilir ancak alım satımın bileşenlerinin risklerinin tasfiye edilmesi alım satımın kendi tasfiyesinden daha çok maliyet doğuracak kadar karmaşık alım satımda bunu yansıtmak için bir düzeltme daha yapılır

Validasyon ve Kontrol: Grup Finans işlevi dâhilinde bağımsız bir uzman değerlendirme grubuna sahiptir ve bu grup değerlendirme kontrol çerçevesini öngörerek geliştirip değerlendirme kontrol süreçlerini yönetmektedir. Bu uzmanlık işlevinin görevine karmaşık türev işletmelere yönelik değerlendirme kontrol sürecinin gerçekleştirilmesi ile değerlendirme kontrol metodolojilerinin ve değerlendirme politikası çerçevesinin geliştirilmesinin sürdürülmesi dâhildir. Değerleme kontrol süreçlerinin sonuçları standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak toplanıp analiz edilmektedir. Önceden hazırlanıp onaylanmış tolerans düzeylerindeki sapmalar hem Finans işlevi içinde hem de Üst Düzey İşletme Yönetimiyle incelenme, karara bağlanma ve gerekirse düzeltilme amacıyla yükseltilir.

Gerçeğe uygun değerlerin değerlendirme modellerinden tespit edildiği araçlarda modeller kapsamında kullanılan varsayımlar ve teknikler Grubun Risk Yönetim işlevinin bir parçası olan bağımsız bir uzman grup tarafından bağımsız olarak onaylanır.

İşlemler için fiyat teklifleri borsalar, fiyatlama hizmeti sağlayıcıları, firma broker fiyat teklifleri ve uzlaşma fiyatlama hizmetleri dâhil bazı üçüncü kişi kaynaklardan alınır. Fiyat kaynakları beyan ettikleri gerçeğe uygun değer bilgilerinin kalitesini belirlemek amacıyla incelenir ve değerlendirilir. Sonuçlar model değerlemelerin pazar fiyatlarına ayarlı olduğundan emin olmak için pazardaki fiili işlemlerle mukayese edilir.

Modellere, varsayımlara ve değerlendirme düzeltmelerine girilen fiyat ve parametre girdileri bağımsız kaynaklarla mukayese ederek doğrulanır. Gözlemlenebilir bilgi bulunmadığı için bunların bağımsız kaynaklar ile doğrulanamadığı hallerde gerçeğe uygun değer tahmini, tahminin makullüğünü ölçme prosedürlerine tâbidir. Bu prosedürlere bağımsız olarak üretilmiş modeller kullanarak, değerlemeleri ilgili vekillik belgeleri ile ve diğer referanslarla değerlendirerek ve dışdeğerleme tekniklerini uygulayarak yeniden değerlendirme yapmak dâhildir. Değerleme tekniklerinin pazar düzeylerini yansıtan gerçeğe uygun değer tahminleri getirip getirmediği değerlendirme modellerinin sonuçlarını pazar işlemlerine göre ayarlamak suretiyle ölçülmektedir.

Yönetim Yargısı: Gerçeğe uygun değer tahminlerine ulaşmakta yönetim yargısı da kullanılmalıdır. Önemli yönetim yargısı gerektiren alanlar değerlendirme kontrolü çerçevesinin ve standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak tespit edilir, belgelenir ve üst düzey yönetime rapor edilir. Uzman model onaylama ve değerlendirme grupları dikkatlerini öznellik ve yargı alanlarına odaklar.

Hakkında aktif piyasada kayıtlı bir fiyat olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tespitinde gereken yönetim yargısı düzeyi asgari'dir. Benzer şekilde, sektör çapında standart olan değerlendirme modellerini kullanarak değeri tespit edilen araçlar için ve parametre girdilerinin hepsinin hayıtlı pazarlarda kayıtlı olduğu hallerde öznellik ve yargı ihtiyacı küçüktür.

Gereken öznellik düzeyi ve yönetim yargısı derecesi uzmanlaşmış ve sofistike modeller kullanan bazı araçlarda ve parametre girdilerinin bir kısmının ya da hepsinin gözlemlenemez olduğu hallerde daha kayda değerdir. Yönetim yargısı uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçilmesinde ve uygulanmasında gereklidir. Özellikle verilerin sık yapılmayan pazar işlemlerinden elde ediliyorsa dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri uygulanmalıdır. Ayrıca hiçbir pazar verisine ulaşılamıyorsa parametre girdileri tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerin vekillik bilgileri gibi konuyla ilgili diğer bilgi kaynaklarının değerlendirilmesiyle ve değerlemesi yapılan güncel aracı ve fiili pazar koşullarını doğru yansıtacak uygun değerlemenin yapılmasıyla belirlenir. Farklı değerlendirme tekniklerinin bir araç için olası gerçeğe uygun değerler yelpazesi çıkarması halinde yönetim o kapsam içindeki hangi noktanın gerçeğe uygun değeri en iyi şekilde gösterdiğini tespit etmek zorundadır. Ayrıca bazı değerlendirme düzeltmeleri gerçeğe uygun değere ulaşılmasını kesinleştirmek için yönetim yargısının uygulanmasını gerektirebilir.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

Gerçeğe uygun değerde taşınan finansal enstrümanlar IFRS gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üç kademesi altında aşağıdaki gibi kategorize edilmiştir:

Aktif Bir Piyasadaki Kayıtlı Fiyatlar (1. Düzey): Bu hiyerarşi düzeyine büyük borsalarda kote olan özsermaye menkul kıymetleri, kote edilmiş kurumsal borç enstrümanları, G7 devlet borç ve kambiyo alım-satımlı türevleri dahildir. Aktif piyasalarda fiyatı kayıtlı araçların gerçeğe uygun değeri düzenli olarak ve yakın zamanda işlemlerin gerçekleştiği kayıtlı fiyatlar kullanılarak belirlenir.

Gözlemlenebilir Parametrelili Değerleme Teknikleri (2. Düzey): Bu hiyerarşi düzeyine Grubun OTC türev akitlerinin çoğunluğu, sahip olduğu kurumsal borç, yeniden alım/yeniden satım sözleşmeleri uyarınca alınmış/satılmış menkul kıymetler, ödünç alınan/verilen menkul kıymetler, alım satımı yapılan krediler ve gerçeğe uygun değer opsiyonu uyarınca belirlenmiş, ihraç edilmiş yapılandırılmış borç dâhildir.

Önemli Gözlemlenemez Parametrelili Değerleme Teknikleri (3. Düzey): Bu kategoride sınıflanan araçlar gözlemlenmesi mümkün olmayan ve ya aracın gerçeğe uygun değeri üzerinde ya da aracın kar ya da zararında önemsiz olmayan etkisi olan parametre girdisine ya da girdilerine sahiptir. Bu hiyerarşi düzeyine daha karmaşık OTC türevleri, belli özel özsermaye yatırımları, likit olmayan krediler, likit olmayan varlığa dayanan menkul kıymetleri de kapsayan belli yüksek yapılandırılmış senetler ve bileşenleri gözlemlenemeyen yapılandırılmış borç ihraçları dahildir.

Aşağıdaki tablo gerçeğe uygun değerde tutulan finansal enstrümanların değerini gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üç kademesi çapında defter değerini göstermektedir. Bu tablodaki miktarlar brüttür ve Not [1]'de tarif edildiği üzere finansal enstrümanların mahsup edilmesi hakkındaki Grup muhasebe politikasına paraleldir.

	Aktif piyasada kote fiyatlar (Düzyey 1)	31 Ara 2009 Değerleme Tekniği gözlemlenebilir parametreler (Düzyey 2)	Değerleme Tekniği gözlemlenemez parametreler (Düzyey 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Düzyey 1)	31 Ara 2008 Değerleme Tekniği gözlemlenebilir parametreler (Düzyey 2)	Değerleme Tekniği gözlemlenemez parametreler (Düzyey 3)
Milyon Euro olarak						
Gerçeğe uygun değerinde tutulan finansal varlıklar:						
Alım Satım Yapılan Menkul Kıymetler	84,833	106,268	15,609	72,240	115,486	
Türev finansal enstrümanlardan gelen pozitif Pazar değerleri	19,684	551,514	25,211	36,062	1,139,639	
Alım satım yapılan diğer varlıklar	456	16,963	10,782	348	28,560	
Kar ya da zarar üzerinde gerçeğe uygun değerinde belirlenmiş finansal varlıklar	5,698	124,892	3,410	8,630	137,421	
Satılabilir finansal varlıklar	10,789	4,863	3,167	11,911	11,474	
Gerçeğe uygun değerindeki diğer finansal varlıklar ¹	-	7,014	41	-	9,691	
Gerçeğe uygun değerinde tutulan finansal varlıklar toplamı	121,460	811,514	58,220	129,191	1,442,271	
Gerçeğe uygun değerinde tutulan finansal yükümlülükler:						
Alım satım yapılan menkul kıymetler	43,182	18,787	431	38,921	17,380	
Türev finansal enstrümanlardan gelen negatif Pazar değerleri	18,699	542,683	15,591	38,380	1,114,499	
Diğer alım-satım yükümlülükleri	1	1,817	283	-	11,027	
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenmiş finansal yükümlülükler	177	70,724	2,621	708	71,265	
Yatırım akti yükümlülükleri ²	-	7,278	-	-	5,977	
Gerçeğe uygun değerindeki diğer finansal yükümlülükler ¹	-	2,698	(757)	-	5,513	
Gerçeğe uygun değerinde tutulan finansal yükümlülükler toplamı	62,059	643,987	18,169	78,009	1,225,661	

1 Asal sözleşmenin kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde tutulmadığı hallerde akitte gömülü olan ama gömülü türevin ayrılmasına neden olan türev ürünler bu açıklama başlığında gerçeğe uygun değerindeki diğer finansal aktifler/yükümlülükler içinde sunulmuştur. Ayrılan gömülü türev ürünler pozitif ya da negatif bir gerçeğe uygun değere sahip olabilir ama bu çizelgede asal sözleşmedeki tasnifle tutarlı olarak sunulmuştur. Ayrılmış gömülü türev ürünler yinelenerek gerçeğe uygun değerinde bulundurulur ve gerçeğe uygun değer hiyerarşi sınıflandırmaları arasında ayrılmıştır.

2 Bunlar izlenen politikanın kayıt ver şartlarının itfa değerini gerçeğe uygun değere eşitlediği yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha çok ayrıntı için bkz. Not [39]'a bakınız.

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

Değerleme Teknikleri

Grubun işlem yaptığı farklı türden finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan değerlendirme tekniklerinin açıklaması aşağıdadır.

Hükümler, Yarı-hükümler ve Kurumsal Borç ve Özkaynak Menkul Kıymetleri: Yakın zamanda yapılmış işlemler yoksa gerçeğe uygun değer son piyasa fiyatından beri risklerde ve bilgilerde meydana gelen değişimler için fiyatta yapılan son düzeltme üzerinden tespit edilebilir. Aktif bir piyasada bir yakın vekillik belgesi fiyatı kayıt olursa gerçeğe uygun değer araçların risk profilindeki farkların vekillik değerinin düzeltilmesiyle belirlenir. Bir yakın vekillik bulunamaması halinde gerçeğe uygun değer daha karmaşık modelleme teknikleri kullanarak tahmin edilir. Bu tekniklere alacak, faiz, likidite ve diğer risklere yönelik cari piyasa oranlarını kullanan indirimli nakit akış modelleri dâhildir. Özsermaye menkul kıymetlerinde modelleme tekniklerine kazanç katsayılarını esas alanlar da dâhil olabilir. Likit olmayan bazı menkul kıymetler için değerlendirme teknikleri kullanılır ve gerçeğe uygun değeri en iyi hangi noktanın gösterdiğini belirlemek için bir ölçüm yapılır.

İpotek ve Diğer Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler ("ABS"): Bu finansal enstrümanlara ev ve işyeri ipotekine dayalı menkul kıymetler ve teminatlara borç edimlerini ("CDO") de içeren diğer varlığa dayalı

menkul kıymetler dâhildir. Farklı varlıklara dayandıkları ve farklı sermaye yapısına sahip kuruluşlarca ihraç edildikleri için varlığa dayalı menkul kıymetlerin belirli özellikleri vardır. Bunların dayandıkları varlıkların kendisinin varlığa dayalı menkul kıymetler olduğu hallerde durum daha da karmaşılaşır; CDO araçlarında da durum budur

Güvenilir bir harici fiyatlama bulunamadığında mümkünse ABS'ler üzerinde ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı olarak gerçekleştirilen görelî değer analizini ya da ulaşılabilen gözlemlenebilir girdileri oluşturan sanayi standart değerlendirme modellerini kullanarak değerlendirme yapılır. Endüstri standardındaki harici modeller fiyatı testi bağımsız olarak yapılan varsayımlara dayalı, eldeki bir anlaşmaya yönelik olarak anapara ve faiz ödemelerini hesaplamaktadır. Girdilere erken ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve büyüklük) ve bir indirim oranı (spred, getiri ya da indirim marjı) dâhildir. Bu girdiler/varsayımlar fiili işlemlerden, harici market araştırmasından ve mümkünse piyasaya göstergelerinden elde edilir.

Krediler: Belli kredilerde gerçeğe uygun değer yakın zamanda gerçekleşmiş bir işlemin o işlem tarihinden beri risklerde ve bilgilerde meydana gelen değişiklikler için düzeltilmiş hali üzerinden belirlenebilir. Yakın zamanda yapılmış bir piyasa işlemi yoksa brokerlerin kayırlı fiyatları, uzlaşma fiyatlaması, vekillik araçları ya da indirgenmiş nakit akış modelleri gerçeğe uygun değeri belirlemek için kullanılır. İndirgenmiş nakit akış modelleri uygun biçimde alacak riski, faiz oran riski, döviz kuru riski, temerrüt tahminlerine göre zarar ve temerrüde göre kullanılmış olan tutarlar hakkındaki parametre girdilerini oluşturur. Alacak riski, temerrüde göre zarar ve temerrüde göre kullandırma parametreleri mümkün olan hallerde krediden veya CDS piyasalarından gelen bilgilerin kullanılmasıyla belirlenir.

Kaldıraçlı krediler işleme göre özellik göstermektedir. Hakkında gözlemlenebilir fiyat kayıtlarının harici fiyatlama hizmetlerinden elde edilebilen benzer işlemlerin olduğu hallerde bu bilgiler işlem farklarını yansıtmak için uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlemler yoksa bir indirgenmiş nakit akış değerlendirme tekniği sanayi sınıflandırmasından, kredi köprülenmesinden ve kredi ile kredi muadili hakkındaki başka her tür bilgidir oluşan uygun kaldıraçlı kredi endeksinden tespit edilen alacak ek faizleri ile birlikte kullanılır.

Tezgaah Üstü (OTC) Türev Finansal Enstrümanlar: Likit ticaret piyasalarındaki, faiz oranı değişimi, G7 ülkelerine ait döviz cinsinden vadeli ve opsiyon sözleşmeleri ve özsermaye trampası gibi piyasa standardındaki işlemler ile kote olmuş menkul kıymetler ya da endeksler market standart modellerinin ve kote olmuş parametre girdilerinin kullanılmasıyla değerlemeye tabi tutulur. Parametre girdileri mümkün mertebeye fiyatlama hizmetlerinden, uzlaşma fiyatla hizmetlerinde ve aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşmiş işlemlerden elde edilir

Daha karmaşık finansal enstrümanlar araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanarak modellenir ve piyasa fiyatlarına göre ayarlanır. Model değeri piyasa fiyatına ayarlanmazsa düzeltmeler model değeri piyasa değerine getirecek şekilde gerçekleştirilir. Daha az aktif piyasalarda veriler daha az sıklıkla gerçekleşen piyasa işlemlerinde, brokerlerin kayırlı fiyat tekliflerinden ve dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri üzerinden elde edilir. Gözlemlenebilir fiyatlar ya da girdiler bulunamazsa bunlar tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin kökten analizi ve benzer işlemlerden gelen vekillik bilgileri gibi konuyla ilgili başka bilgi kaynaklarının değerlendirilmesiyle belirlenir.

Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu uyarınca Kar ya da Zarar üzerinden Gerçeğe Uygun Değerde Belirlenen Finansal Yükümlülükler: Gerçeğe uygun değer opsiyonu uyarınca kar ya da zarar

üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen finansal yükümlülükler söz konusu finansal yükümlülük için Grubun alacak riskinin ölçümü dâhil tüm piyasa risk etkenlerinden oluşur. Finansal yükümlülüklere aktif bir piyasada kayıtlı olamayacak yapılandırılmış senet ihraçları, yapılandırılmış mevduatlar ve konsolide araçlarca ihraç edilmiş başka yapılandırılmış menkul kıymetler dahildir. Bu finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri Grubun raporlama tarihinde benzer araçlar ihraç edeceği düzeyi yansıtan alacak-düzeltilmeli getiri eğrisi kullanan akdi nakit akışlarının indirgenmesiyle belirlenir. Piyasa risk parametreleri varlık olarak bulundurulmuş benzer araçlarla tutarlı bir biçimde değerlemeye tabi tutulur; örneğin yapılandırılmış senetlerde mündemiç olan her tür türev yukarıdaki OTC türev finansal enstrümanlar bölümünde bahsedilen metodolojinin aynısını kullanarak değerlemeye tabi tutulur.

Finansal yükümlülükleri gerçeğe uygun değer opsiyonu üzerinden kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen finansal yükümlülüklerin yeniden satım sözleşmeleri uyarınca ikraz edilen ya da satılan menkul kıymetleri gibi teminatlandırıldığı hallerde alacak genişletmesi yükümlülüğün gerçeğe uygun değerine faktörize edilir.

Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri: Yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine bağlı varlıklar Gruba aittir. Yatırım sözleşmesi Grubu söz konusu varlıklarla söz konusu yükümlülükleri mutabakata vardırarak zorunda bırakmaktadır. Dolayısıyla yatırım sözleşmesi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri araçların dayanağı olan varlıkların gerçeğe uygun değeriyle (yani poliçelerin teslimi halinde ödenecek tutar) belirlenir

Önemli Gözlemlenemez Parametreler İçeren Değerleme Tekniklerinden Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değere Sahip Finansal Enstrümanların Analizi (3. Kademe)

Aşağıdaki tablo 3. Kademe olarak kategorize edilen finansal enstrümanların bir analizi ve tartışması ile devam eden, üçüncü düzeyde kategorize edilmiş finansal enstrümanları göstermektedir. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin üçüncü düzeyindeki finansal enstrümanların bazıları gözlemlenemez girdiye yönelik mahsup etme riskinin aynısını ya da benzerini taşımaktadır. Ancak IFRS uyarınca bunlar aşağıda brüt aktifler ve yükümlülükler olarak gösterilmek zorundadır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Gerçeğe uygun değerinde bulundurulanan finansal varlıklar:		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler:		
Hükümrân ve yarı hükümrân edimler	335	602
İpotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	7,068	5,870
Kurumsal borç menkul kıymetleri ve diğer borç edimleri	7,444	10,669
Öz kaynak senetleri	762	127
Alım satım amaçlı menkul kıymetler toplamı	15,609	17,268
Türev finansal enstrümanlardan gelen pozitif piyasa değerleri	25,211	48,792
Diğer alım-satım varlıkları	10,782	13,560
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenen finansal varlıklar		
Krediler	2,905	5,531
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenen diğer finansal varlıklar	505	274
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenen finansal varlıklar toplamı	3,410	5,805
Satılabilir finansal varlıklar	3,167	1,450
Gerçeğe uygun değerindeki diğer finansal varlıklar	41	788
Gerçeğe uygun değerindeki finansal varlıklar toplamı	58,220	87,663
Gerçeğe uygun değerinde bulundurulanan finansal yükümlülükler:		
Alım-satım menkul kıymetleri	431	666
Türev finansal enstrümanlardan elde edilen negatif piyasa değerleri	15,591	28,738
Diğer alım-satım yükümlülükleri	283	174
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenen finansal yükümlülükler:		
Kredi taahhütleri	447	2,195
Uzun vadeli borç	1,723	1,488
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenen diğer finansal yükümlülükler	451	2,347
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinde belirlenen finansal yükümlülükler toplamı	2,621	6,030
Gerçeğe uygun değerindeki diğer finansal yükümlülükleri	(757)	(1,249)
Gerçeğe uygun değerinde bulundurulanan finansal yükümlülükler toplamı	18,169	34,359

Alım-Satım Menkul Kıymetleri: Belirli likit olmayan yükselen piyasa kurumsal senetleri ve likit olmayan yüksek düzeyde yapılandırılmış kurumsal senetler bu hiyerarşi düzeyine dahildir. Ayrıca teminatlandırma kuruluşlarının ihraç ettiği senetlerin, ev ve işyeri ipoteline dayanan menkul kıymetlerin, teminatsız borç edim menkul kıymetleri ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin bir kısmı üzerindeki mülkiyet burada rapor edilmiştir.

Türev Araçlardan Gelen Pozitif ve Negatif Piyasa Değerleri: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde kategorize edilen türevler bir ya da daha çok gözlemlenemez parametrelere dayalıdır. Gözlemlenemez parametrelere belirli korelasyonlar, belirli nispeten uzun vadeli oynaklıklar ve belirli erken ödeme oranları dâhildir. Ayrıca gözlemlenemez parametrelere belirli alacak ek faizleri ve diğer işleme bağlı parametreler dâhil olabilir.

Şu türevler hiyerarşinin bu düzeyine dahildir: dayanağı olan referans kurumsal varlıklar havuzu piyasada düzenli olarak alım satım gören endekslerle yakından mukayese edilemeyecek olan özelleştirilmiş CDO türevleri; belirli dilimlenmiş endeks alacak türevleri, oynaklığın gözlemlenemeyeceği belli opsiyonlar, türevin dayanağı olan referans varlıklar arasındaki korelasyonun gözlemlenemediği belirli sepet opsiyonları, nispeten uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri, çoklu döviz kuruna bağlı türevler ve alacak ek faizinin gözlemlenemediği belirli alacak temerrüt takasları.

2009 yılı içerisinde, hiyerarşinin üçüncü düzeyindeki türev enstrümanların piyasa değeri, temelde girdi parametrelerdeki değişiklik, özellikle de kredi spreadlerinin sıkışması sonucunda, önemli ölçüde düşmüştür. Ek olarak, bazı ürünlerin likiditesinde artış olmuş, bu sayede bunlar gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin ikinci düzeyine taşınabilmiştir.

Alım-Satım Amaçlı Diğer Enstrümanlar: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan diğer alım-satım amaçlı enstrümanlar, temelde, bir veya daha fazla önemli gözlemlenemez parametrelere dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen, alım-satım amaçlı kredilerden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde raporlanan kredi bakiyesi, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan mesken ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Bakiye, kredilerin değerindeki düşüşün yanı sıra, vadesi bu yıl gelen pozisyonlar dolayısıyla, yıl içinde önemli ölçüde 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, istirdat oranlarını ve gözlemlenemez kullanım parametrelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif kredi imkânları, hiyerarşinin bu düzeyinde raporlanmaktadır, çünkü temerrüt halinde kullanım parametresi önemlidir ve gözlemlenemez. Bakiye, temelde rotatif kredi imkânlarından çekilişlerin düşmesi ve yıl içinde vadesi gelen kredi imkânları nedeniyle, 2009 yılı içinde düşmüştür.

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 volatilite korelasyonları bulunmaktadır.

Satılabilir Finansal Varlıklar: Kote olmayan özsermaye araçları yakın vekillik olmayan ve piyasada likiditenin çok az olduğu hallerde gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu düzeyinde rapor edilir.

Düzyey 3'te sınıflandırılan finansal enstrümanların mutabakatı

Aşağıdaki tabloda, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde kategorize edilen finansal enstrümanların mutabakatı ve kategorize edilen bu finansal enstrümanların analizi ve bahsi sunulmaktadır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde kategorize edilen enstrümanların bazılarının gözlemlenemez girdilere karşı aynı veya benzer netleşme konumu bulunmaktadır, ancak bunların aşağıdaki tabloda brüt varlıklar ve yükümlülükler olarak sunulması gerekmektedir. Ayrıca, belli enstrümanlar, düzey 1 veya düzey 2'deki enstrümanlarla hedge edilmiştir ancak aşağıdaki tablo bu hedging enstrümanlarından kazançları ve zararları içermemektedir. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. düzeyinde sınıflandırılan bir enstrümanın gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem gözlemlenebilir hem de gözlemlenemez parametreler kullanılabilir; aşağıda sunulan kazançlar ve zararlar, hem gözlemlenebilir hem de gözlemlenemez parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

Yıl içinde düzey 3'e ve düzey 3'ten yapılan nakiller, aşağıdaki tabloda yıl başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Düzey 3'e nakledilen enstrümanlar için tabloda, enstrümanlardan, yılın başında nakledilmişler gibi elde edilecek olan kazançlar ve zararlar ve nakit akışları gösterilmiştir. Benzer şekilde, düzey 3'den nakledilen enstrümanlar için, tabloda, yıl içinde enstrümanlardan herhangi bir kazanç veya zarar veya nakit akışı gösterilmemiştir, çünkü tablo, yıl başında nakledilmişler gibi sunulmuştur.

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

- 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, satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) ve satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş net kazançları (zararları) ve gelir tablosunda kaydedilmeyen vergi sonrası net kazançlarda (zararlarda) raporlanan döviz kurunu içerir.
- 2 Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlar ve zararlar, gelir tablosunda kaydedilmeyen 177 milyon € toplam vergi sonrası net kazançları (zararları), ve Satılmaya hazır finansal varlıklardan net karlarda (zararlarda) sunulan, 398 milyon € zararları içerir.
- 3 Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içerir. Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar toplamı için bu etki pozitif 6.6 milyar €, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler için ise negatif €2.3 milyar €'dur. Bu ağırlıklı olarak türevlerle ilgilidir. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, gelir tablosunda kaydedilmeyen, vergi sonrası toplam kazançlarda (zararlarda) raporlanmıştır.
- 4 Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler ise zararları temsil eder. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyeler ise kazançları temsil eder.
- 5 İhraçlar, bir yükümlülüğün ihraçında tahsil edilen nakit tutarda ve borçlanmaya kredinin esas ihraçında ödenen nakit tutarla ilgilidir.
- 6 Ödemeler, varlık veya yükümlülüğü tasfiye için yapılan nakit akışlarını temsil eder. Borçlanma ve kredi enstrümanları için bu, vadede anaparatı, anapara tükenme paylarını ve anapara geri ödemelerini içerir. Türevler için bütün nakit akışları ödemelerde temsil edilmiştir.
- 7 Türevlerden kazançlar ve zararlar, girdi parametrelerindeki değişiklikler, özellikle kredi spreadlerinin sıkılaşması sonucu ortaya çıkar.

Gözlemlenemez Parametrelerin Duyarlık Analizi

Finansal enstrümanların değerinin gözlemlenemez girdilere bağlı olduğu hallerde bu parametrelerin bilanço tarihindeki tam değeri makul düzeyde mümkün olan alternatiflerden oluşabilir. Finansal tabloların hazırlanmasında bu gözlemlenemez girdi parametrelerinin uygun düzeyleri geçerli piyasa belgeleriyle tutarlı ve Grubun yukarıda ayrıntılandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımıyla aynı doğrultuda olacak şekilde seçilir. Grubun sözkonusu finansal enstrümanları 31 Aralık 2009 itibariyle mantıken mümkün olan alternatifler aralığının uç noktalarından seçilen parametre değerlerinden tayin etmiş olması halinde, gerçeğe uygun değeri

4.3 milyar €'ya kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 3.9 milyar €'ya kadar düşürmüş olabilir. 31 Aralık 2008 itibariyle ise gerçeğe uygun değeri 4.9 milyar €'ya kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 4.7 milyar €'ya kadar düşürmüş olabilir. Bu etkileri hesaplarken, Grup ya belli finansal enstrümanlar mantıken olası alternatif parametre değerlerini kullanarak yeniden değerlemiş, ya da talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri için değerlendirme düzeltme metodolojisine dayalı bir yaklaşım uygulamıştır. Talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri, piyasanın likit olmayışını ve belirsizlik gibi faktörleri yansıtabilecek şekilde, elde tutulan bir enstrümanı veya bileşen riski tasfiye etmek için ödenmesi gereken tutarı yansıtır.

Bu açıklama değerlendirme gözlemlenemez girdi parametreleri bağlı olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerindeki görece belirsizliğin olası etkisini göstermek amaçlıdır. Bununla birlikte gözlemlenemez parametrelerin makul düzeyde olası alternatiflerin uç noktalarında eşzamanlı olarak bulunması uygulama açısından pek muhtemel değildir. Dolayısıyla yukarıda açıklanan tahminler bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerdeki gerçek belirsizlikten muhtemelen daha büyük olacaktır. Ayrıca, bu açıklama gerçeğe uygun değerdeki gerçekleşecek hareketleri kestirme ve gösterme özelliğine sahip değildir.

Burada değerlendirilen finansal enstrümanların çoğunda, özellikle de türevlerde, gözlemlenemez girdi parametreleri sadece finansal aracı fiyatlamak için gereken parametrelerin bir alt kümesidir, gerisi ise gözlemlenebilir. Bu nedenle bu finansal enstrümanlarda, gözlemlenemez girdi parametrelerinin alabilecekleri değerlerin uç sınırlarına taşınmanın genel etkisi finansal aracın gerçeğe uygun değerinin toplamından küçük olabilir. Diğer araçlarda ise, gerçeğe uygun değer aracın tümünün fiyatına dayalı olarak ve makul bir veklilik aracının gerçeğe uygun değerini düzelterek belirlenir. Ayrıca finansal enstrümanların hepsi onların tasfiyesi maliyetine yönelik değerlendirme düzeltmelerini de içeren gerçeğe uygun değerlerle taşınmaktadır ve dolayısıyla kendisini piyasa fiyatlamasında yansıtan belirsizliği etkiler. Bu açıklamada hesaplanan belirsizliğin her tür olumsuz etkisi o zaman sona erecek ve finansal tablolarda yer alan gerçeğe uygun değer zaten içermekte olduğunun üstünde olacaktır.

Aşağıdaki çizelge duyarlık analizinin finansal araç türüne göre ayrıntılı incelemesini içermektedir. Gözlemlenemez bir parametreye yönelik risk farklı araçlar çapında mahsup olursa o zaman çizelgede sadece net etki açıklanır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009		31 Ara 2008	
	Makul olası alternatifler kullanılmadan doğan pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılmadan doğan negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılmadan doğan pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılmadan doğan negatif gerçeğe uygun değer hareketi
Türevler				
Alacak	2,585	2,689	3,606	3,731
Özsermaye	213	106	226	105
Faizi	103	117	40	31
Melez	342	168	140	76
Diğer	264	314	178	124
Menkul Kıymetler				
Borç menkul kıymetleri	311	277	162	152
Özsermaye menkul kıymetleri	36	28	8	2
İpoteğe ve varlığa dayalı	206	50	243	243
Krediler				
Kaldıraçlı krediler	5	5	32	17
Ticari krediler	88	88	70	70
Alım-Satım kredileri	136	83	197	126
Toplam	4,289	3,925	4,902	4,677

Raporlama tarihinde elde tutulan ya da ihraç edilmiş düzey 3 enstrümanlardan toplam kazançlar veya zararlar

Toplam kazançlar veya zararlar tamamen gözlemlenemez parametrelerden dolayı değildir. Hiyerarşinin bu düzeyindeki enstrümanların değerlendirilmesindeki parametre girdilerinin pek çoğu gözlemlenebilirdir 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 enstrümanlar ile ekonomik olarak hedge edilmiştir. Bütün bu hedging işlemlerinden kaydedilmiş olan dengeleyici kazançlar ve zararlar aşağıdaki tabloda yer almamaktadır. Bu tablo, IFRS 7'ye uygun olarak yalnızca, düzey 3'te sınıflandırılan enstrümanların kendisi ile ilgili kazançlar ve zararları göstermektedir.

Kar veya zararda kaydedilen toplam kazançların ve zararların analizi.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal enstrümanlardan, net kazançlarda (zararlarda) kaydedilen toplam kazançlar veya zararlar Milyon Euro olarak	31 Ara 2009
Gerçeğe uygun değerde bulundurulanan finansal varlıklar:	
Alım satım menkul kıymetleri	(433)
Türev finansal enstrümanlardan gelen pozitif piyasa değerleri	(10,325)
Diğer alım-satım varlıkları	(404)
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen finansal varlıklar	554
Satılabilir finansal varlıklar ¹	(200)
Gerçeğe uygun değerdeki diğer finansal varlıklar	(8)
Gerçeğe uygun değerde bulundurulanan finansal varlıklar toplamı	(10,816)
Gerçeğe uygun değerde bulundurulanan finansal yükümlülükler:	
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	(15)
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	2,226
Diğer alım-satım yükümlülükleri	(35)
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerde belirlenen finansal yükümlülükler	1,121
Gerçeğe uygun değerdeki diğer finansal yükümlülükler	(197)
Gerçeğe uygun değerde bulundurulanan finansal yükümlülükler toplamı	3,100
Toplam	(7,716)

1 Bu tutar, düzey 3 satılmaya hazır finansal varlıklardan değer düşüklüğü zararları ile ilgilidir.

Alım-Satım Tarihi Karının Muhasebeleştirilmesi

Not [1]'de açıklandığı üzere Grubun muhasebe politikasına uygun olarak, eğer bir değerlendirme tekniğinde kullanılan gözlemlenemez önemli girdiler varsa, finansal enstrüman işlem fiyatından kaydedilir ve varsa alım-satım tarihi karı ertelenir. Aşağıdaki tablo, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal enstrümanlar için önemli gözlemlenemez parametreler nedeniyle ertelenen alım-satım tarihi karlarının yıldan yıla hareketini göstermektedir. Bakiyesi ağırlıklı olarak türev enstrümanlar ile ilgilidir.

Milyon Euro olarak	2009	2008
Yıl başındaki bakiye	697	521
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	467	587
Amortisman	(182)	(152)
Vadesi gelmiş alım satımlar	(138)	(141)
Gözlemlenebilirliğe yönelik müteakip adım	(41)	(94)
Döviz kuru değişiklikleri	19	(24)
Yıl sonundaki bakiye	822	697

[14] Gerçeğe Uygun Değer ile Muhasebeleştirilmeyen Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değerleri

Bilançoda gerçeğe uygun değerde taşınmayan Grup finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerini tespit etmek için kullanılan değerlendirme teknikleri Not [13] yani Gerçeğe Uygun Değerde Deftere Yansıtılan Finansal Enstrümanlarda anlatılanlarla örtüşmektedir.

Not [12], IAS 39 ve IFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması"na Yapılan Tadilatları'nda açıklandığı üzere Grup, alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır sınıflandırmalarından belli uygun varlıkları yeniden sınıflandırarak kredilere almıştır. Grup, Not [13] Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Enstrümanlar'da belirtilen geçerli değerlendirme tekniklerini, yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulamaya devam etmektedir.

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

Grubun uyguladığı değerlendirme teknikleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadedeki finansal enstrümanlar: Taşınan tutar kısa vadeli finansal enstrümanlar için gerçeğe uygun değer hakkında makul bir tahmin oluşturur. Aşağıda yer alan enstrümanlar, genel olarak kısa vadelidir ev gerçeğe uygun değer, defter değerinden tahmin edilmektedir.

Varlıklar	Yükümlülükler
Nakit ve bankalardan muaccel alacaklar	Mevduatlar
Bankalardaki faiz kazandıran mevduat	Yeniden satın alma sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler
Yeniden satış uyarınca satılan merkez bankası fonları ve satın alınan menkul kıymetler	Ödünç verilen menkul kıymetler
Ödünç verilen menkul kıymetler	Diğer kısa vadeli alınan krediler
Diğer varlıklar	Diğer yükümlülükler

Bu kategorilerdeki uzun vadeli finansal enstrümanlarda gerçeğe uygun değer benzer kalan vadeli ve kredi riskli varlıklar için kazanılabilecek oranlar kullanan akdi nakit akışlarının indirgenmesiyle belirlenir ve yükümlülüklerde de benzer kalan vadeli yükümlülüklerin bilanço tarihinde ihraç edilebileceği oranlar kullananların indirgenmesiyle belirlenir.

Krediler: Gerçeğe uygun değer duruma göre, alacak riski, faiz oranı riski, döviz riski, temerrüt tahminlerine göre zararı ve temerrüde göre kullanılan tutarlar hakkındaki parametre girdilerini oluşturan indirgenmiş nakit akış modelleri kullanılarak belirlenir. Alacak riski, temerrüde göre zarar ve temerrüt parametrelerine göre kullandırma uygun olduğu kadarıyla kredi ya da alacak temerrüt takas ("CDS") piyasalarından gelen bilgilerin kullanılmasıyla bulunur.

Çok sayıda homojen kredi içeren (örneğin Alman ev ipotekleri) içeren perakende ikraz portföylerinde gerçeğe uygun değer risksiz faiz oranlarını kullanarak portföyün akdi nakit akışlarını indirgemek suretiyle portföy esas alınarak hesaplanır. Bu mevcut değer hesaplaması o zaman temerrüt ihtimali, temerrüde göre zarar ve teminatlandırma düzeyi dâhil çeşitli parametreler esas alınarak kredinin tahmin edilen ömrü üzerinden beklenen zarar hesaplayarak alacak riski için o zaman düzeltilir. Kurumsal ikraz portföylerinin gerçeğe uygun değeri Grubun kurumsal ikraz portföyünününe benzer kredi portföyleriyle teminatlandırılmış teminatlı ikraz edimi (CLO) işlemlerin cari piyasa değerlerinden elde edilen parametreler itibariyle beklenen vadeler üzerinden öngörülen bir marj indirgemesi yaparak tahmin edilir.

Yeniden satış 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 akışlarını, 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 rehnedilen 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 trust-tercihli menkul kıymetleri: Gerçeğe uygun değer mümkün mertebe kayıtlı piyasa fiyatlarından tespit edilir. Kayıtlı piyasa fiyatı bulunamıyorsa gerçeğe uygun değer Grubun bilanço tarihindeki benzer kalan vadeli borç ihraç edebileceği oranda bakiye akdi nakdi indirgeyen bir değerlendirme tekniği kullanarak tahmin edilir.

Aşağıdaki tablo Grubun bilançoda gerçeğe uygun değerde taşınmayan finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini gösterir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009		31 Ara 2008 ¹	
	Taşıma değeri	Gerçeğe uygun değer	Taşıma değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar:				
Bankalardan nakit ve muaccel alacaklar	9,346	9,346	9,826	9,826
Bankalardaki faiz getiren mevduatlar	47,233	47,236	64,739	64,727
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	6,820	6,820	9,267	9,218
Ödünç alınan menkul kıymetler	43,509	43,509	35,022	34,764
Krediler	258,105	249,661	269,281	254,536
Diğer varlıklar ¹	105,004	104,995	115,871	115,698
Finansal yükümlülükler:				
Mevduatlar	344,220	344,700	395,553	396,148
Yeniden satın alma sözleşmeleri uyarınca satın alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	45,495	45,511	87,117	87,128
İkraz edilen menkul kıymetler	5,564	5,564	3,216	3,216
Diğer kısa vadeli alınan ödünçler	42,897	42,833	39,115	38,954
Diğer yükümlülükler ²	127,777	127,789	131,156	130,989
Uzun vadeli borç	131,782	132,577	133,856	126,432
Trust tercihli menkul kıymetler	10,577	9,518	9,729	6,148

1 Sadece finansal varlıkları ya da finansal yükümlülükleri içerir.

2 Önceki yıl tutarları, finansal enstrüman tanımına uyan belli kısa vadeli yükümlülükleri içermek üzere 84.7 milyar € düzeltmeye tabi tutulmuştur.

Bu tablodaki tutarlar, Not [1]'de açıklandığı üzere, Grubun finansal enstrümanların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak genellikle brüt bazda sunulmuştur.

Krediler: 31 Aralık 2009'da gerçeğe uygun değer ile taşıma değeri arasındaki fark, Grubun bu enstrümanlardan 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 enstrümanlardaki faiz oranı hareketlerden dolayı yaşanan artışla kısmen dengelenmiştir. Gerçeğe uygun değer ile taşıma değeri arasındaki fark 2009 yılı içinde, temelde, kredi portföyünün boyutunun küçülmesinden ve de 2009 yılı içinde piyasa fiyatlamasından çıkarılan beklenen temerrüt oranlarındaki azalış nedeniyle azalmıştır.

Uzun Vadeli borç ve frust imtiyazlı menkul kıymetler: Gerçeğe uygun değer ile taşıma değeri arasındaki fark, Grubun bilanço tarihinde benzer vadede ve derecede borçlanma senedi ihraç edebileceği oranlarda, enstrümanın ihraç edildiği zamandakine göre yaşanan değişimin etkisinden kaynaklanmıştır. Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasında yıl içinde yaşanan azalış temelde Grubun kredi spreadlerinin önceki yıldan bu yana sıkılaşmasından dolayıdır.

[15] Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların bileşenleri aşağıdadır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Borçlanma senetleri:		
Alman hükümeti	2,585	2,672
A.B.D. Hazinesi ve A.B.D. devlet kurumları	901	302
A.B.D. yerel yönetimleri (belediyeler)	1	1
Diğer yabancı devletler	3,832	3,700
Kurumlar	4,280	6,035
Varlığa dayalı diğer menkul kıymetler	999	372
ABD federal kurumlarının edimleri dahil, ipotega dayalı menkul kıymetler	815	87
Diğer borç menkul kıymetleri	438	4,797
Borç menkul kıymetleri toplamı	13,851	17,966
Özsermaye menkul kıymetleri:		
Özsermaye hisseleri	3,192	4,539
Yatırım belgeleri ve karşılıklı fonlar	76	208
Özsermaye menkul kıymetler toplamı	3,268	4,747
Diğer özsermaye faizleri	699	893
Krediler	1,001	1,229
Satılabilir finansal varlıklar toplamı	18,819	24,835

[16] Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilen Finansal Yatırımlar

İştiraklerdeki ve müştereken kontrol edilen kuruluşlardaki yatırımlar, satış amacıyla elde tutulmadıkları sürece, muhasebenin özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2009 itibariyle, satış amacıyla elde tutulan olarak muhasebeleştirilen üç iştirak bulunmaktadır. Satış amacıyla elde tutulan varlıklar hakkında bilgi için bakınız Not [24].

31 Aralık 2009 itibariyle, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların en önemlisi, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların defter değerinin yaklaşık %75'ini temsil eden Deutsche Postbank AG, Bonn yatırımdır.

25 Şubat 2009'da Grup, 50 milyon Deutsche Bank hissesine karşılık aynı iştirak yoluyla Deutsche Postbank AG'nin %22.9 hissesini iktisap etmiş olup, 6 Mart 2009'da hisselerin ticaret siciline tescili suretiyle yürürlüğe girmiştir. O zaman noktasında elde bulunan yaklaşık %2.1 payla ve o işlemten sonra satılan ilave hisselerle birlikte, Grup 31 Aralık 2009 itibariyle Deutsche Postbank AG'nin %29.88'ini elinde bulundurmaktadır. Hisselerin iktisabına ek olarak, işlem iki tranştan daha oluşmaktadır: ilave %27.4 payı kapsayan, zorunlu olarak takas edilebilir 3.0 milyar €'luk tahvil, ve Deutsche Postbank AG'nin ilave %12.1 hissesini kapsayan alım ve satım opsiyonları. Özel hüküm ve koşulları nedeniyle, zorunlu olarak takas edilebilir tahviller esasen özkaynak riski içermektedir ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların parçası olarak raporlanmıştır. Ek olarak, işlemin tamamlanması üzerine alım/satım opsiyonu sonucunda türev yükümlülüğünün net gerçeğe uygun değeri, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın iktisap maliyetine eklenmiştir.

Aşağıdaki tabloda, Deutsche Postbank AG'nin 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllara ait özet finansal bilgileri yer almaktadır. 31 Aralık 2009'de sona eren yıla ait bilgiler, Deutsche Postbank AG tarafından 25 Şubat 2010'da yayımlanan geçici verilere dayalıdır. 31 Aralık 2009'da sona eren yıla ait tam finansal tabloları henüz kamuya açıklanmamıştır.

Milyon Euro olarak	Geçici 31 Ara 2009	31 Ara 2008 ¹	31 Ara 2007
Toplam varlıklar	226,609	231,219	202,913
Toplam yükümlülükler	221,358	226,267	197,688
Gelirler	3,088	2,288	4,244
Net kar (zarar)	76	(886)	856

1 25 Şubat 2010'da Deutsche Postbank AG, 31 Aralık 2009'da sona eren yıla ait geçici sonuçlarını açıklamıştır. Bu bilgilere göre, 31 Aralık 2008'de sona eren yıla ait, önceden 821 milyon € olarak raporlanmış olan net zarar geriye dönük olarak 886 milyon € şeklinde düzeltilmiştir. Bu değişikliğe yukarıda tabloda yer alan diğer finansal bilgiler üzerindeki etkisi de düzeltilmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen bütün yatırımlardan net karın (zararın) bileşenleri aşağıda yer almaktadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net kar (zarar):		
Yatırım yapılanın net karındaki (zararındaki) oransal pay	189	53
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların elden çıkarılmasından net kazançlar (zararlar)	21	87
Değer düşüklükleri	(151)	(94)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan toplam net kar (zarar)	59	46

Dönem için, ya da kümülatif olarak, yatırım yapılanın zararlarından kaydedilmemiş pay yoktur.

Yayımlanan fiyat kotasyonları bulunan, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, 31 Aralık 2009 itibariyle defter değeri 6.1 milyar €, gerçeğe uygun değeri ise 3.8 milyar €, 31 Aralık 2008 itibariyle ise defter değeri 154 milyon €, gerçeğe uygun değeri de 147 milyon €'dur.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasında fark temelde Deutsche Postbank AG yatırımı ile ilgilidir. Bu yatırım için, gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti ile, kullanımdaki değer yüksek olanı olarak tanımlanan geri kazanılabilir tutara dayalı bir değer düşüklüğü testi yapılmıştır. Kullanımdaki değer, Deutsche Postbank AG tarafından üretilecek olan indirgenmiş gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değerine indirgeniş halinden elde edilmiştir. Gelecekteki nakit akışları, gelecekteki sermaye ihtiyacının gelişimi tahmininden ve buna mukabil gelecekteki o sermaye tabanından beklenen yıllık getiriden üretilmiştir. Sermaye gelişiminin ve buna mukabil karlılığın değerlendirmesi, yıllık ve üç aylık raporlar, yönetim ve yatırımcılarla ilişkiler duyuruları gibi Deutsche Postbank AG tarafından yayımlanan halka açık bilgilere ve Deutsche Postbank AG hakkındaki broker raporlarına dayalıdır. Bu bilgiler iç analizle daha da derinleştirilmiştir. Ek olarak, Deutsche Bank AG ile Deutsche Postbank AG arasında imzalanan işbirliği anlaşmasından beklenen faydalar da kullanımdaki değere katkıda bulunarak hesaba katılmıştır. İndirgenmiş nakit akışı modeline dayalı değer düşüklüğü testi, yatırımda bir değer düşüklüğü olduğunu göstermemiştir, çünkü 31 Aralık 2009 itibariyle, elde edilen kullanımdaki değer, gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetinden ve de defter değerinden fazladır.

Yatırım yapılan kuruluşların, Grubu maruz bırakan önemli bir şarta bağlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2009 ve 2008'de, Grubun yatırım yaptığı kuruluşların hiçbiri, nakit temettüler, veya kredilerin veya avansların geri ödemesi şeklindeki fon transferleri üzerinde önemli bir kısıtlama yaşamamıştır.

[17] Krediler

Kredilerin sektör sınıflandırması bazında ana bileşenleri aşağıda yer almaktadır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Bankalar ve sigorta	22,002	26,998
Üretim	17,314	19,043
Ev eşyaları (ipotekler hariç)	27,002	30,923
Ev eşyaları - ipotekler	58,673	52,453
Kamu sektörü	9,572	9,972
Toptan ve perakende ticaret	10,938	11,761
Ticari gayrimenkul faaliyetleri	28,959	27,083
Kira finansmanı	2,078	2,700
Fon yönetim faaliyetleri	26,462	31,158
Diğer	59,698	60,276
Brüt krediler	262,698	272,367
(Ötelenen giderler)/kazanılmamış gelirler	1,250	1,148
Krediler eksi (ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	261,448	271,219
Eksi: Kredi zararı karşılıkları	3,343	1,938
Toplam krediler	258,105	269,281

Devlet Desteği

İşlerin seyri içerisinde, Grup, Yapılandırılmış Ticaret & İhracat Finansmanı işletmesi için, Gelişen Piyasalara ve, daha az ölçüde, gelişmiş piyasalara yapılan ihracat ve yatırımların transfer ve temerrüt riskini kapsayan İhracat Kredi Kuruluşu ("ECA") garantileri yoluyla devlet yardımına başvurmakta ve almaktadır. İhracata yönelik devletlerin hemen hemen tamamı, kendi ülkelerindeki ihracatçıları desteklemek için bu ECA'ları kurmuştur. ECAlar, kendi ülkelerinin hükümeti nam ve hesabına hareket eder ve de ya doğrudan devlet dairesi olarak kurulmuştur ya da devletin kendi adına hareket etmesi için resmi görev verdiği özel şirketler olarak teşkilatlanmışlardır. Kısa vadeli, orta vadeli ve uzun vadeli finansmanlar için verilen bu ECA garantilerinin hüküm ve koşulları, çoğu ECAnın Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü ("OECD") consensus kuralları kapsamında olması dolayısıyla oldukça benzerdir. OECD üyesi devletlerin hükümetler arası bir anlaşması olan OECD consensus kuralları, ihracat yapan farklı uluslar arasında adil bir rekabetin bulunmasını sağlamak için göstergeler tanımlamıştır. Grubun aldığı bu ECA garantilerinin hemen hemen %50'si, Federal Almanya Cumhuriyeti namına hareket eden Euler-Hermes Kreditversicherungs AG tarafından düzenlenmiştir.

Belli finansmanlarda, Grup, ulusal ve uluslararası devlet kuruluşlarından, ilgili hükümetlerin menfaatine finansman destekleme amaçlı olarak devlet garantileri de almaktadır.

[18] Kredi Değer Düşüklüğü Karşılığı

Alacak kayıpları karşılığı, kredi zararları karşılığından ve bilanço dışı pozisyonlar karşılığından oluşur

Aşağıdaki çizelgede Grubun ilgili dönemlerdeki kredi zararları karşılığı hareketlerinin dökümü yer almaktadır.

	2009			2008			2007		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Milyon Euro olarak									
Yıl başındaki karşılık	977	961	1,938	930	775	1,705	985	684	1,670
Kredi zararı karşılıkları	1,789	808	2,597	382	702	1,084	146	505	651
Kaydedilen net masraflar:	(637)	(419)	(1,056)	(301)	(477)	(778)	(149)	(378)	(527)
Masraf kayıtları	(670)	(552)	(1,222)	(364)	(626)	(990)	(244)	(508)	(752)
Telafileler	33	133	166	63	149	212	95	130	225
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	(101)	(36)	(137)	(34)	(39)	(74)	(52)	(36)	(88)
Yıl sonundaki karşılık	2,029	1,314	3,343	977	961	1,938	930	775	1,705

Grubun, şarta bağlı yükümlütüklerden ve kredi ile ilgili taahhütlerden oluşan bilanço-dışı pozisyon karşılıklarındaki hareketler aşağıdaki tabloda yer almaktadır,

	2009			2008			2007		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Milyon Euro olarak									
Yıl başındaki karşılık	98	112	210	101	118	219	127	129	256
Bilanço-dışı pozisyon karşılıkları	21	12	33	(2)	(6)	(8)	(32)	(6)	(38)
Kullanım	(45)	-	(45)	-	-	-	-	-	-
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	7	3	10
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	10	-	10	(1)	-	(1)	(1)	(8)	(8)
Yıl sonundaki karşılık	83	124	207	98	112	210	101	118	219

[19] Finansal Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

Grup daha önce bilançoya alınmış finansal varlıklarını devrettiği, borç menkul kıymetleri, özsermaye menkul kıymetleri ve alım-satım kredileri gibi işlemler akdeder ancak söz konusu varlıkların risklerinin ve kazanımlarının hepsini büyük ölçüde kendinde tutar. Bunların devredilmemesi nedeniyle devredilen finansal varlıklar da bilançoya katılmaz ve devirler teminatlı finansman işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grubun akdettiği, bu nitelikteki en yaygın işlemler yeniden satın alma sözleşmeleri, menkul kıymet ikraz sözleşmeleri ve toplam getiriler takasıdır ve Grup bunlar beraberindeki, varlıklardan ve de beraberindeki gelir akışlarından doğan alacağı, özsermaye bedelini, faiz oranını, kur risklerini ve kazanımları muhafaza eder.

Aşağıdaki çizelgede bilançodan çıkarılması gerekmeyen varlık türleri ile onlara bağlı işlemler hakkında daha ayrıntılı bilgiler yer almaktadır.

Devredilen varlıkların defter değeri

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008 ¹
Şu işlemlerden dolayı bilanço dışı kalmayan alım-satım amaçlı menkul kıymetler:		
Yeniden satın alma sözleşmeleri	58,584	47,882
Menkul kıymet ikraz sözleşmeleri	18,943	10,518
Toplam getirilerin takası	10,028	10,971
Toplam alım-satım menkul kıymetleri	87,555	69,371
Diğer alım-satım varlıkları	2,915	2,560
Satılabilir finansal varlıklar	492	472
Krediler	2,049	2,250
Toplam	93,011	74,653
Bağlantılı yükümlülük taşıma tutarı	84,381	66,597

¹ Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

Grup bir varlığın üzerinden gelecekteki nakit akışları üzerindeki haklarını koruduğunda, devredilen varlıklardan belli bir derecede temerrüt riskine maruz kalmaya devam ettiğinde veya sekürütizasyon veya özel amaçlı kuruluşlarda kalan bir payı elinde tuttuğunda ya da bunlarla türev kontratlara girdiğinde, normalde devam eden pay muhasebesi uygulanmaktadır.

Grubun halen pay sahibi olmaya devam ettiği devredilmiş varlıkların defter değeri hakkında daha fazla bilgi aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Devredilen özgün varlıkların taşıma tutarı:		
Alım-satım menkul kıymetleri	4,688	7,250
Diğer alım-satım varlıkları	4,594	4,190
Bilançoya katılmaya devam eden varlıkların taşıma tutarı:		
Alım-satım menkul kıymetleri	2,899	4,490
Diğer alım-satım varlıkları	1,429	1,262
Beraberinde gelen yükümlülüğün taşıma tutarı	4,253	6,383

[20] Rehinli ve Teminat Olarak Alınan Varlıklar

Grup varlıkları temel olarak yeniden satın alma sözleşmeleri ve menkul kıymetler ödünç almak sözleşmeleri için rehinlenmektedir ve bu sözleşmeler genelde her zamanki ve standart ödünç alma akitlerinde teamül haline gelmiş şartları taşırlar. Ayrıca Grup diğer ödünç alma düzenlemeleri karşılığında ve OTC türev yükümlülüklerinin marjlandırması amacıyla rehinlenmektedir. Grubun yükümlülükler için teminat olarak ya da arizi yükümlülükler olarak rehin ettiği varlıklarının taşıma değeri şöyledir:

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008 ¹
Bankalardaki faiz kazandıran mevduatlar	59	69
Kar ya da zarar üzerinden gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	88,663	81,555
Satılabilir finansal varlıklar	558	517
Krediler	19,537	22,534
Diğer ²	56	24
Toplam	108,873	104,699

1 Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

2 Teminat olarak rehnedilen Maddi duran varlıkları içerir.

Devralanın satma ya da yeniden rehinleme hakkına sahip olduğu şekilde devredilen varlıklar, bilançoda açıklanmıştır. 31 Aralık 2009 itibarıyla ve 31 Aralık 2008, bu tutarlar sırasıyla 80 milyar € ve 69 milyar €'dur.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla 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 225 milyar € ve 255 milyar € olan teminat almıştır. Bu işlemler genellikle, standart teminatlilikle ikraz faaliyetleri ve açıklanan diğer işlemler için normal ve mutad olan koşullar çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Grup, teminat alan taraf olarak, işlemin tamamlanması üzerine Grubun muadil menkul kıymetleri iade etmesine tabi olarak, bu teminatı satma ya da yeniden rehinleme hakkına sahiptir. 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla Grup, sırasıyla 200 milyar € ve 232 milyar € tekrar satmış ya da yeniden rehinlenmiştir. Bu, temelde açığa satışları, ödünç verilen menkul kıymetleri ve repo anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetleri karşılamak içindir.

[21] Maddi duran varlıklar

Milyon Euro olarak	Malikin kullandığı mülkler	Eşya ve ekipman	Kira mülkü tadili	Süren inşaat	Toplam
Elde etme maliyeti:					
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	1,528	2,297	1,444	124	5,394
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(29)	-	(3)	-	(32)
Eklmeler	20	253	182	484	939
Devirler	11	217	36	717	981
'Satış için bulundurululan sınıfın(a/dan) taşımalar	-	-	(40)	-	(40)
Elde çıkarmalar	48	153	44	-	245
Kur değişimleri	(15)	(114)	(62)	(8)	(199)
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	1,467	2,500	1,513	1,317	6,797
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	5	(2)	(2)	-	1
Eklmeler	4	242	70	277	592
Devirler	2	23	19	(1,121)	(1,076)
Satış için bulundurululan sınıfın(a/dan) taşımalar	(2)	-	-	-	(2)
Elden çıkarmalar	11	75	34	-	120
Kur değişimleri	4	53	25	(6)	76
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	1,469	2,741	1,592	466	6,268
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü:					
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	547	1,658	779	-	2,985
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(6)	-	(1)	-	(7)
Amortisman	36	227	144	-	407
Değer düşüklüğü karşılığı	-	1	15	-	16
Kötüleşme zararları ters kayıtları	-	-	-	-	-
Devirler	(5)	18	6	-	19
'Satış için bulundurululan' sınıfın(a/dan) taşımalar	-	-	(40)	-	(40)
Elden çıkarmalar	9	108	39	-	156
Kur değişimleri	(7)	(91)	(40)	-	(138)
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	556	1,705	824	-	3,085
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	(1)	(3)	(2)	-	(7)
Amortisman	36	232	150	-	417
Değer düşüklüğü karşılığı	5	-	11	5	21
Ters çevrilen değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-
Devirler	(1)	10	3	-	12
'Satmak için bulundurululan' sınıfın(a/dan) taşımalar	-	-	-	-	-
Elden çıkarmalar	5	55	24	-	85
Kur değişimleri	-	37	9	-	47
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	589	1,926	970	5	3,491
Taşınan tutar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	911	795	689	1,317	3,712
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	880	815	621	461	2,777

2008'de Deutsche Bank, daha önce alım-satım amaçlı varlıklar çerçevesinde bir kredinin teminatı olarak tutulmakta olan, inşa halindeki (defter değeri 1.1 milyar € olan) bir gayrimenkulün cebri icrasını tamamlamıştır. Varlık sonra, 2008 finansal tablolarında, yapımı süren Maddi duran varlıklar olarak yeniden sınıflandırılmıştır. 2009'da ilgili muhasebe standartlarındaki değişiklik sonrasında Grup, bu varlık için muhasebe muamelesini değiştirmiş ve 2009 finansal tablolarında Diğer Varlıklar altında yatırım malları olarak yeniden sınıflandırmıştır.

Maddi duran varlıklardan değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda Genel ve İdari Giderler arasında kaydedilmiştir.

Üzerinde satış yasağı olan Maddi duran varlıklar kalemlerinin defter değeri 31 Aralık 2009 itibariyle 72 milyon €'dur.

Maddi duran varlıklar edinim taahhütleri 2009 yıl sonunda 145 milyon €'dur.

[22] Kiralamalar

Grup, Maddi duran varlıkları kapsayan kira düzenlemeleri çerçevesinde kiracıdır.

Finansal Kiralama Taahhütleri

Aşağıda yer alan tablo, finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında kiralanmış varlıkların her sınıfının net defter değerini göstermektedir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Arazi ve binalar	91	95
Mobilya ve ekipmanlar	2	2
Diğer	-	-
Net defter değeri	93	97

Ek olarak Grup, 31 Aralık 2009 itibariyle 67 milyon €, 31 Aralık 2008 itibariyle ise 60 milyon € net defter değerine sahip, finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralanmış varlıkları alt-kiraya vermiştir.

Grubun finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecekte yapılması gereken asgari kira ödemeleri aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Gelecekteki asgari kira ödemeleri:		
Bir yıla kadar	25	32
Bir yıldan beş yıla kadar	106	118
Beş yıldan sonra	144	202
Gelecekteki asgari kira ödemeleri toplamı	275	352
eksi: gelecekteki faiz giderleri	108	160
Finansal kiralama taahhütlerinin bugünkü değeri	167	192

31 Aralık 2009 itibariyle 111 milyon € tutarında olan gelecekteki minimum alt-kira ödemelerinin, iptal edilemez alt-kiralamalar çerçevesinde tahsil edilmesi beklenmektedir. 31 Aralık 2008 itibariyle ise gelecekteki minimum alt-kira ödemelerinin 193 milyon € olması beklenmektedir. 31 Aralık 2009 itibariyle gelir tablosuna kaydedilen şarta bağlı kira bedeli (0.7) milyon'dur. 31 Aralık 2008 itibariyle şarta bağlı kira ise 1 milyon €'dur. Şarta bağlı kira, piyasa faiz oranlarına dayalı olup; belli bir oranın altında Grup indirim almaktadır.

Operasyonel Kiralama Taahhütleri

Operasyonel kiralamar çerçevesinde Grubun yapması gereken gelecekteki minimum kira ödemeleri aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Gelecekteki asgari kira ödemeleri:		
Bir yıla kadar	728	765
Bir yıldan beş yıla kadar	2,046	2,187
Beş yıldan sonra	2,352	2,797
Gelecekteki asgari kira ödemeleri toplamı	5,126	5,749
eksi: gelecekte alınacak minimum kiralara	255	245
Gelecekteki asgari net kira ödemeleri	4,871	5,504

2009'da kira ve alt-kiralama anlaşmalarına ilişkin giderler 804 milyon € olup, bunun 819 milyon € kısmı minimum kira ödemeleri, 22 milyon € kısmı şarta bağlı kiralara iken 37 milyon € alt-kiralamalardan tahsil edilmiştir.

[23] Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Varlıklar

Şerefiye

Şerefiyedeki Değişiklikler

31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllar için, şerefiyenin defter değerindeki değişikliklerin yanı sıra, şerefiyenin brüt tutarları ve birikmiş değer düşüklüğü zararları iş segmenti bazında aşağıda gösterilmiştir.

Milyon Euro olarak	Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Kurumsal Müşteriler	Kurumsal Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2008 itibarıyla bakiye	3,076	416	2,769	971	-	7,232
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	-	-	-	-	-	-
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	1	28	33	2	-	64
Satış amacıyla tutulan kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	-	-	564	-	-	564
Satış amacıyla tutulan olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	-	-	(21)	-	-	(21)
Değer düşüklüğü zararları ¹	(5)	-	(270)	-	-	(275)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	56	12	(100) ²	1	-	(31)
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	3,128	456	2,975	974	-	7,533
Şerefiyenin brüt miktarı	3,133	456	3,245	974	261	8,069
Birikmiş değer kaybı zararları	(5)	-	(270)	-	(261)	(536)
1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye	3,128	456	2,975	974	-	7,533
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	-	-	-	-	-	-
Yıl içerisinde devralınan şerefiye	2	1	-	-	-	3
Nakiller	-	-	(306)	-	306	-
Satış amacıyla elde tutulanların yeniden sınıflandırılması	(14)	-	-	-	-	(14)
Satış amacıyla tutulan kalem olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılmalarına ilişkin şerefiye	-	-	-	-	-	-
Değer kaybı zararları ¹¹	-	-	-	-	(151)	(151)
Faiz oranı değişiklikleri/diğer	(11)	(4)	46	-	18	49
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye	3,105	453	2,715	974	173	7,420
Şerefiyenin brüt miktarı	3,109	453	2,715	974	849	8,100
Birikmiş değer kaybı zararları	(4)	-	-	-	(676)	(680)

1 Şerefiyenin değer kaybı zararları, gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

2 Önceki yılda elde çıkarılan bir varlıkla ilgili olarak şerefiyede 10 milyon € düşüş dâhildir.

2009'da şerefiyeye ilaveler toplamı 3 milyon € olmuş olup, Cezayirli bir finansal danışmanlık şirketinin dolaşımdaki azınlık haklarının iktisabı sonucunda Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler'den (KB&MK) 2 milyon €, Dresdner Bank'ın Global Kurum Menkul Kıymetleri İkraiz İşletmesinin iktisabı ile ilgili olarak Global İşlem Bankacılığı'ndan (GİB) 1 milyon €'dan oluşmuştur. 1 Ocak 2009'dan geçerli olmak üzere ve yönetim sorumluluğundaki bir değişiklik sonucunda, Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp. (bundan böyle topluca Maher Terminals olarak anılacaktır) ile ilgili 306 milyon € şerefiye, Varlık ve Servet Yönetiminden (VSY) Kurumsal Yatırımlara (KY) devredilmiştir. 2009'un üçüncü çeyreğinde yeniden sınıflandırılarak satılmaya hazır kategorisine alınmaları nedeniyle, bir yenilenebilir enerji geliştirme projesindeki entegre olmayan yatırımla ilgili 14 milyon € (KB&MK) şerefiye; elden çıkarılanlar grubunun bir parçası olarak diğer varlıklara devredilmiştir (bakınız Not [24]).

2008'de VSY'nde şerefiyeye ana ilave, Maher Terminals ile ilgili 597 milyon €'dur. 597 milyon € olan toplam, Maher Terminals'deki azınlık haklarının geri iktisabının sonucunda şerefiyeye 33 milyon € tutarındaki ilaveden oluşmuştur. Ayrıca, Maher Terminals'ın satış amacıyla elde tutulan muhasebesinin sonlandırılması sonucunda, satış amacıyla elde tutulan varlıklardan şerefiyeye 564 milyon € nakil gerçekleşmiştir. GİB'de şerefiyeye ana ilave HedgeWorks LLC'nin iktisap edilmesi ile ilgili 28 milyon € olmuştur.

2009'un ikinci çeyreğinde KY'da, Maher Terminals'deki entegre olmayan yatırımı ile ilgili olarak, konteynır ve iş hacmi için negatif görünümün devam etmesi sonucunda 151 milyon € şerefiye değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir. Yatırımın gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti, indirgenmiş nakit akışı modeline dayalı olarak belirlenmiştir.

2008'de toplam 275 milyon € şerefiye değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir. Bu toplamın 270 milyon € kısmı VSY'deki bir yatırımla, 5 milyon € kısmı ise KB&MK'deki borsaya kote bir yatırımla ilgilidir. Her iki değer düşüklüğü zararı da, VSY ve KB&MK içindeki ana nakit yaratan birimlere entegre olmayan yatırımlarla ilgilidir. VSY'deki Maher Terminals yatırımının değer düşüklüğü gözden tetkikini, o zaman ekonomik iklim sonucunda iş hacmindeki önemli düşüş tetiklemiştir. Yatırımın gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti, indirgenmiş nakit akışı modeline dayalı olarak belirlenmiştir. KB&MK'deki yatırımın değer düşüklüğü tetkikini ise, belli başka varlıkların zarar yazılması ve yatırımın iş görünümünün negatif olması tetiklemiştir. Yatırımın gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti, borsaya kote yatırımın piyasa fiyatına dayalı olarak belirlenmiştir.

2007'nin ilk çeyreğinde KY'da, bölüm Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG'deki özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı ile ilgili olarak 178 milyon € kazanç realize ettikten sonra şerefiyenin değer düşüklüğü tetkiki tetiklenmiştir. Bu tetkikin sonucunda, toplam 54 milyon € şerefiye değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir.

Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi

Şerefiye, iç yönetim için şerefiyenin izlendiği işletme seviyesi dikkate alınarak, değer kaybının test edilmesi amacıyla nakit yaratan birimlere tahsis edilmektedir. Buna göre, Grubun şerefiye kaydedilen nakit yaratan birimleri, esas olarak Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümündeki Global Piyasalar ve Kurumsal Finans, Varlık ve Servet Yönetimi bölümündeki Varlık Yönetimi ve Özel Servet Yönetimi ile Özel ve Ticari Müşteriler ve Kurumsal Yatırımlardır. Bunlara ek olarak, KBMK ve VSY bölümlerine de, ilgili bölümün nakit yaratan bölümlerine tahsis edilmemiş bulunan entegre edilmemiş yatırımların devralınmasından kaynaklanan şerefiye kaydedilmektedir. KY'daki entegre olmayan yatırım, 1 Ocak 2009'dan geçerli olmak üzere VSY'den KY'a devredilmiş olan Maher Terminals'den oluşmaktadır.

31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllar için, nakit yaratan birim bazında şerefiyenin defter değerleri aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	Global Piyasalar	Kurumsal Finans	Kurumsal İşlem Bankacılığı	Varlık Yönetimi	Özel Servet Yönetimi	Özel ve Kurumsal Müşteriler	Kurumsal Yatırımlar	Diğer	Toplam Şerefiye
31 Aralık 2008 itibarıyla	2,113	1,000	456	1,765	904	974	-	321	7,533
31 Aralık 2009 itibarıyla	2,106	998	453	1,788	927	974	-	174	7,420

Şerefiye, yıllık olarak dördüncü çeyrekte, şerefiye taşıyan her nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını defter değeri ile karşılaştırmak suretiyle değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır. Nakit yaratan bir birimin defter değeri, nakit yaratan birime tahsis edilen özkaynak tutarına dayalı olarak üretilir. Defter değeri ayrıca, nakit yaratan birimin şerefiye tutarını ve tükenmeye tabi tutulmamış maddi olmayan varlıklarını da dikkate alır. Geri kazanılabilir tutar, nakit yaratan birimin gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti ile kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. 2009, 2008 ve 2007'deki yıllık şerefiye değer düşüklüğü testleri sonucunda, Grubun ana nakit yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarının defter değerlerinden yüksek olması nedeniyle, bu nakit yaratan birimlerin şerefiyesinin değer düşüklüğü zararı ortaya çıkmamıştır.

Aşağıdaki bölümlerde, Grubun, şerefiye taşıyan nakit yaratan ana birimlerinin geri kazanılabilir tutarını nasıl belirlediği açıklanmakta ve yönetimin geri kazanılabilir tutar tespitini dayandırdığı belli kilit varsayımları hakkında bilgiler verilmektedir.

Tahsil Edilebilir Miktar

Grup, nakit yaratan ana birimlerinin tahsil edilebilir miktarını, kullanma değerine dayanarak belirlemekte ve indirgenmiş nakit akışlarına dayalı bir değerlendirme modeli ("İNA") kullanmaktadır. Grubun kullandığı İNA modeli, bankacılık işinin ve bu işi çevreleyen düzenlemelerin özelliklerini yansıtmaktadır. Bu model, ilgili düzenleyici sermaye şartlarının yerine getirilmesinden sonra hissedarlara dağıtılabilecek olan gelecekteki tahmini kazançların mevcut değerini hesaplamaktadır.

İNA modeli, yönetimin kabul ettiği ve şerefiye-değer kaybı testi için, mevcut değerlerine indirgenen gelecekteki tahmini kazançların sürdürülebilir bir seviyesini elde etmek için beş yıllık bir döneme ilişkin olarak tahmin edilmektedir. Gelecekteki kazançların 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 projeksiyonların, gayrisafi yurtiçi hasılanın (GSYİH) ve enflasyonun gelişimine ilişkin beklentilere dayanarak sürekli bir uzun dönemli büyüme oranına yakınsayarak artacağı varsayılmaktadır ve son değeri belirlenmektedir.

Önemli Varsayımlar ve Tahminler

Nakit yaratan bir birimin kullanım değeri, kazanç projeksiyonlarına, uygulanan indirim oranına ve daha az miktarda olsa da uzun dönemdeki büyüme hızına karşı hassasiyet göstermektedir. Uygulanan indirim oranları, risksiz faiz oranından, piyasa riski priminden ve sistematik faktör riskini kapsayan bir faktörden (beta faktörü) oluşan sermaye varlığı fiyatlandırma modeline dayanmaktadır. Risksiz faiz oranı, piyasa riski primi ve beta faktörlerinin değerleri, dış bilgi kaynakları kullanılarak belirlenmektedir. İşe özel beta faktörleri, ilgili emsal şirket grubuna dayanarak belirlenmektedir. Bu bileşenlerin tamamındaki değişimler, indirim oranlarına ilişkin hesaplamayı etkileyebilir. Nakit yaratan birimlerin kullandığı değerini belirlemek için 2009 ve 2008'de uygulanan vergi öncesi iskonto oranları aşağıdaki gibidir.

Ana nakit yaratan birimler	İskonto oranı (vergi öncesi)	
	2009	2008
Kurumsal ve Yatırım Bankası		
Global Piyasalar	14,7 %	13,1 %
Kurumsal Finansman	14,5 %	13,4 %
Global İşlem Bankacılığı	12,5 %	12,9%
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi		
Aktif Yönetimi	13,5 %	14,1 %
Özel Varlık Yönetimi	13,2 %	14,1 %
Özel & Ticari Müşteriler	13,1 %	13,2 %

Hassasiyetler: Nakit yaratan birimler için belirlenen kullandığı değer doğrulanmasında, nakit yaratan her birimin ana değer getirici unsurlar yıllık olarak gözden geçirilmektedir. Ek olarak, İNA modelinde kullanılan ana varsayımlar (örneğin, iskonto oranı ve kazanç projeksiyonları), kullandığı değer esnekliğini test etmek üzere duyarlı hale getirilmektedir. Yönetim, ana varsayımlardaki mantıken olası değişikliklerin bir değer düşüklüğü zararının kaydedilmesine sebep olmuş olabileceği tek koşulun, Kurumsal Finansman ile ilgili olduğuna inanmakta olup, geri kazanılabilir tutarı defter değerinin %126'sıdır. İlk beş yıllık sürenin her yılında, iskonto oranında yaklaşık %20'lik bir artış ya da gelir projeksiyonlarında yaklaşık %20'lik bir azalış, diğer varsayımların değerlerinin değişmediği varsayılarak, geri kazanılabilir tutarın defter değerine eşit olmasına yol açardı.

Kurumsal Finansmanın geri kazanılabilir tutarı, diğer hususların yanı sıra, yönetimin, ana gelir kaynakları olan global ücret havuzunun ve piyasa paylarının beklenen gelişimi gibi varsayımlarını yansıtan bir finansal plana dayalıdır. Bu tahminler yönetimin değerlendirmesini ve gelecekteki ekonomik koşullara dair beklentilerini yansıtırken, raporlanan tutarların fiilen plana paralel olup olmayacağı içsel olarak belirsizdir. Örneğin, eğer global ücret havuzu projeksiyonu beklendiği gibi gelişmez veya varsayılan piyasa payları kazanılmaz ise, gelirler plan varsayımlarından önemli ölçüde farklılık gösterebilir, bu da Kurumsal Finansmanın geri kazanılabilir tutarını negatif etkiler.

Global ekonominin zemini, finansal kriz sonucunda bankacılık endüstrisinin yakın zamanda maruz kaldığı sorunlar ve bunun Grubun operasyon çevresi üzerindeki etkileri, Grubun nakit yaratan bazı birimlerine ilişkin performans tahminlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve bu da gelecekte şerefiyenin değer kaybetmesine neden olabilir.

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Diğer maddi olmayan varlıklar, (yalnızca dahili olarak üretilen yazılımlardan oluşmakta olan) dahili olarak üretilenler ve satın alınan maddi olmayan varlıklar olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan varlıklar da kendi içinde, tükenmeye tabi tutulmuş ve tutulmamış diğer maddi olmayan varlıklar olarak ayrılmaktadır.

Diğer maddi olmayan varlıklarda, varlık sınıfı bazında 31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllardaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	İçeride yarıdan maddi olmayan duran varlıklar	Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar								Diğer maddi olmayan duran varlıklar toplamı
		Amortü edilmiş					Amortü edilmeyen			
		Yazılımlar	Alışveri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklar	Devletmen işletme değeri	Sözleşmeye dayalı maddi olmayan duran varlıklar	Diğer	Amortü edilen satın alınan maddi olmayan duran varlıklar toplamı	Bireysel yatırım yönetimi sözleşmeleri	Diğer	
Edinme/üretim maliyeti										
1 Ocak 2008 itibarıyla bakiye	374	534	863	109	323	1,829	786	11	797	3,000
Eklentiler	46	19	-	38	19	76	-	4	4	126
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	5	5	-	-	10	-	4	4	14
Elden çıkarılmalar	-	-	-	-	6	7	-	-	-	7
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	42	-	562	166	770	-	-	-	770
Döviz kuru değişiklikleri	(9)	(37)	(214)	-	(7)	(258)	31	(2)	29	(238)
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	413	563	654	708	495	2,428	817	17	834	3,665
Eklentiler	128	37	12	15	35	99	-	-	-	227
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Elden çıkarılmalar	14	-	-	28	1	31	-	-	-	45
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	(11)
Nakiller	(22)	-	14	-	21	35	-	-	-	13
Döviz kuru değişiklikleri	4	9	63	(5)	4	71	(9)	3	(6)	69
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye	507	609	743	690	551	2,593	808	9	817	3,917
Birikmiş amortisman ve değer kaybı										
1 Ocak 2008 itibarıyla bakiye	328	149	8	52	238	447	74	-	74	649
Yıl içinde ayrılan amortisman	13	68	42	47	22	179	-	-	-	192 ¹
Elden çıkarılmalar	-	-	-	-	4	4	-	-	-	4
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü zararları	-	6	-	1	-	7	304	-	304	311 ²
Döviz kuru değişiklikleri	(12)	(2)	(10)	-	(5)	(17)	2	-	2	(27)
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye	329	221	40	100	251	612	380	-	380	1,321
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	13	61	29	40	31	161	-	-	-	174 ¹
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Elden çıkarılmalar	14	-	-	27	2	29	-	-	-	43
Satış amaçlı tutulanların yeniden sınıflandırılması	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)
Değer kaybı zararları	-	-	-	4	-	4	-	1	1	5 ¹
Değer kaybı zararlarının ters kaydı	-	4	-	-	-	4	287	-	287	291 ³
Nakiller	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Döviz kuru değişiklikleri	3	1	4	(3)	4	6	(4)	-	(3)	6
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye	331	279	73	114	282	748	89	-	89	1,168
Defter değeri:										
31 Aralık 2008 itibarıyla	82	342	614	608	244	1,808	437	17	454	2,344
31 Aralık 2009 itibarıyla	176	330	670	576	269	1,845	719	9	728	2,749

- 1 Bunun 181 milyon € kısmı, genel ve idari giderlere dahil olup, 11 milyon € komisyon ve ücret gelirlerine kaydedilmiştir. İkincisi mortgage servis haklarının tükenme payları ile ilgilidir.
- 2 Bunun 310 milyon € kısmı maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiş olup, 1 milyon € da komisyon ve ücret gelirlerine kaydedilmiştir. İkincisi mortgage servis haklarının değer düşüklüğü ile ilgilidir.
- 3 Bunun 162 milyon € kısmı genel ve idari giderlere dahil olup, 12 milyon € komisyon ve ücret gelirlerine kaydedilmiştir. İkincisi mortgage servis haklarının tükenme payları ile ilgilidir.
- 4 Bunun 5 milyon € kısmı, maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.
- 5 291 milyon € önceki yılın değer düşüklüğünün ters kaydı olup, maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğüne dahil edilmiştir.

Amortisman Tabi Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2009'da tükenmeye tabi tutulmuş maddi olmayan varlıklara yapılan ilaveler ve nakiller toplamı 134 milyon € olup, temelde 35 milyon € satın alınan yazılımı, 26 milyon € yatırım yönetimi kontratlarının iktisabının marjinal maliyeti (araçlara ve Grubun sigorta işletmesinin ticari karşı taraflarına ödenecek komisyonlar, (bakınız Not [39])) ile ilgili ertelenmiş poliçe iktisap maliyetlerinin (DAC) aktifleştirilmesini, ve Dresdner Bank'ın Global Kurum Menkul Kıymetleri İkaz işletmesinin iktisabından kaynaklanan müşteri ilişkilerininin muhasebeleştirilmesinden 21 milyon €'yu (bakınız Not [34]) içerir.

2008'de diğer maddi olmayan varlıklara ana ilaveler, halka açık olmayan, Kuzey Amerika'daki bir liman terminal tesisleri operatörü olan Maher Terminals ile ilgilidir. Maher Terminals'ın satış için elde tutulan muhasebesi 30 Eylül 2008 itibariyle sona erdiğinde, 770 milyon € maddi olmayan varlıklar yeniden sınıflandırılan satış için elde tutulan varlıklardan tükenmeye tabi tutulmuş maddi olmayan varlıklara alınmıştır. Bu toplamı, kontrat bazlı (limanları işletmek üzere kira hakları), diğer (ticari unvanlar) ve müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklardan oluşmuştur. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibariyle defter değerleri, sırasıyla kira hakları için 520 milyon € ve 551 milyon €, ticari unvanlar için 153 milyon € ve 161 milyon €, müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklar için ise 35 milyon € ve 35 milyon €'dur. Bu maddi olmayan varlıkların tükenme paylarının, kira hakları için 2030'da, ticari unvanlar için 2027'de, müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklar için ise 2012 ile 2022 arasında sona ermesi beklenmektedir.

2009'da maddi olmayan varlıkların gelir tablosundaki değer düşüklüğü, kontrat bazlı maddi olmayan varlıklar için 4 milyon € değer düşüklüğü zararının yanı sıra, müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklara ilişkin olarak 2008'in dördüncü çeyreğinde alınmış olan 4 milyon € değer düşüklüğü zararının ters kaydını içermektedir. Değer düşüklüğü zararı KB&MK'e dâhil iken, değer düşüklüğü ters kaydı VSY'nde kaydedilmiştir.

2008'de müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklara ve kontrat bazlı maddi olmayan varlıklara (mortgage servis hakları) dair 6 milyon € ve 1 milyon € tutarındaki değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda sırasıyla, maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak ve komisyon ve ücret gelirlerinde kaydedilmiştir. Müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü, VSY'nde kaydedilmiş iken, kontrat bazlı maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü KB&MK'de kaydedilmiştir.

2007'de satın alınan yazılıma ve müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklara dair, sırasıyla 3 milyon € ve 2 milyon € olan değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda genel ve idari giderler olarak kaydedilmiştir. Satın alınan yazılımın değer düşüklüğü VSY'nde kaydedilmiş iken, müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü GIB'de kaydedilmiştir.

Sınırlı faydalı ömrü olan diğer maddi olmayan varlıklar genellikle, faydalı ömrü üzerinden doğrusal yonteme dayalı olarak tükenmeye tabi tutulmuştur (Not [1] ve [39]'da açıklanan DİD, ve ipotek servis hakları hariç).

İpotek servis hakları, net servis gelirlerinin tahmin edilen süresine orantılı ve bu süre üzerinden tükenmeye tabi tutulur. Diğer tükenmeye tabi tutulmuş maddi olmayan varlıkların varlık sınıfı bazında faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir.

	Yararlı ömür (yıl)
İçeride üretilen maddi olmayan duran varlıklar	
Yazılımlar	3 yıla kadar
Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar	
Müşteri bağlantılı maddi olmayan duran varlıklar	20 yıla kadar
Sözleşmeye dayalı maddi olmayan duran varlıklar	35 yıla kadar
Devralınan işletme değeri	30 yıla kadar
Diğer	20 yıla kadar

Amortisman Tabi Olmayan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Amorti edilmeyen maddi olmayan varlıkların 719 milyon € tutarında olan hemen hemen %99'u, Grubun A.B.D. perakende yatırım fonu işi ile ilgilidir ve Aktif Yönetimi nakit yaratan birimine tahsis edilmiştir. Bu varlık, perakende yatırım yönetimi anlaşmalarından oluşmakta olup, bunlar DWS Investments'a çeşitli yatırım fonlarını belli bir süre ile yönetmek üzere münhasır bir hak veren kontratlardır. Kontratlar kolaylıkla yenilenebilir olduğundan, yenileme maliyeti minimal olduğu, ve geçmişte uzun süre yenilenmiş olduğu için, bu anlaşmaların kontrat süresi üzerinde öngörülebilir bir sınır bulunması beklenmemektedir. Dolayısıyla, yönetim altındaki bağlantılı varlıkları yönetme haklarının belirsiz bir süre boyunca nakit akışı sağlaması beklenmektedir. Maddi olmayan varlık, Grubun Zurich Scudder Investments, Inc.'ı 2002'de iktisap ettiği tarihte yapılan bir üçüncü şahıs değerlemesine dayalı olarak gerçeğe uygun değerden değerlendirilmektedir.

2009'da değer düşüklüğü zararlarından 287 milyon € ters kayıt yapılmış ve gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir. Buna dair bir değer düşüklüğü zararı 2008'in dördüncü çeyreğinde alınmış idi. Değer düşüklüğü ters kaydı, belli açık uçlu fonlar için perakende yatırım yönetimi anlaşmaları ile ilgili idi ve VSY'nde kaydedilmişti. Değer düşüklüğü ters kaydı, yatırım yapılan varlıkların piyasa değerlerindeki artışın yanı sıra, Zurich Scudder Investments, Inc.'dan devralınmış olan yatırım yönetim anlaşmalarının cari ve faaliyet sonuçlarının ve nakit akışlarının cari durumu ve projeksiyonları nedeniyle gerçeğe uygun değerın yükselmesinden dolayı yapılmıştır. Varlığın geri kazanılabilir tutarı, gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti olarak hesaplanmıştır. Bu varlıklar için piyasa fiyatları normalde gözlemlenebilir olmadığından dolayı, gerçeğe uygun değer, gelir yaklaşımına dayalı olarak, vergi sonrası indirgenmiş nakit akışı hesaplaması (çoklu dönem fazla kazanç yöntemi) kullanılarak belirlenmiştir.

2008 ve 2007'de gelir tablosunda maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak, sırasıyla 304 milyon € ve 74 milyon € değer düşüklüğü zararı kaydedilmiştir. Zararlar, perakende yatırım yönetimi anlaşmaları ile ilgili idi ve VSY'nde kaydedilmişti. Değer düşüklüğü zararları, yatırım yapılan varlıkların piyasa değerlerindeki düşüşün yanı sıra, Zurich Scudder Investments, Inc.'dan devralınmış olan yatırım yönetim anlaşmalarının cari ve faaliyet sonuçlarının ve nakit akışlarının cari durumu ve projeksiyonları nedeniyle gerçeğe uygun değerın düşmesinden dolayı yapılmıştır. 2008'de kaydedilen değer düşüklüğü, belli açık uçlu ve lapalı uçlu fonlarla ilgili iken, 2007'de kaydedilen değer düşüklüğü belli kapalı uçlu fonlarla ve değişken maaşlı bireysel emeklilik fonları ile ilgili idi. Varlıkların geri kazanılabilir tutarları, gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti olarak hesaplanmıştır.

[24] Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar

31 Aralık 2009 itibariyle Grup, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler Kurumsal Bölümüne (KB&MK) tahsis edilmiş olan çok sayıda (on dokuz bağlı kuruluştan oluşan) elden çıkarılacak varlık grubunu, iştiraklerdeki üç yatırımını, bir kredi ve çok sayıda gayrimenkul varlığını, satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflandırmıştır. Grup bu kalemleri diğer varlıklarda ve diğer yükümlülüklerde raporlamış ve bunları, defter değerleri ile gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetinin düşük olanından değerlemiş, sonuçta elden çıkarılacak varlık grubuna dair 10 milyon € değer düşüklüğü zararı KB&MK'de diğer gelirler arasında kaydedilmiştir. Elden çıkarılacak varlık grupları, iştiraklerdeki üç yatırım ve kredi, bir dizi yenilenebilir enerji geliştirme projesi ile ilgilidir. Gayrimenkul varlıkları arasında, Kuzey Amerika'da cebri icra yoluyla sahip olunan ticari ve mesken gayrimenkulleri bulunmaktadır. Bu kalemlerin 2010'da satılması beklenmektedir.

31 Aralık 2008 itibariyle Grup çok sayıda gayrimenkul varlığını satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Grup bu kalemleri diğer varlıklarda raporlamış ve bunları, defter değerleri ile gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetinin düşük olanından değerlemiş olup, 2008'de bir değer düşüklüğü zararına yol açmamıştır. Buna dâhil olan gayrimenkul varlıkları, Almanya ve Kuzey Amerika'da KB&MK'in cebri icra yoluyla sahip olduğu ticari ve mesken gayrimenkulleri bulunmaktadır. Almanya'daki gayrimenkul varlıkları ve Kuzey Amerika'dakilerin çoğu 2009'da satılmıştır.

31 Aralık 2007 itibariyle Grup, üç adet elden çıkarılacak grubu (iki bağlı kuruluş ve bir adet konsolide edilen fon) ve çok sayıda duran varlığı satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Grup bu kalemleri diğer varlıklarda ve diğer yükümlülüklerde raporlamış, ve bunları defter değerleri ile gerçeğe uygun değer eksi satış maliyeti üzerinden değerlemiş, sonuçta 2007'de 2 milyon € değer düşüklüğü zararı oluşmuş, Grubun Kurumsal Yatırımlar Bölümünde (KY) gelir vergileri öncesi karına kaydedilmiştir.

Elden çıkarılacak üç grupta, Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Bölümünden (VSY) iki tanesi yer almaktadır. Bir tanesi İtalyan hayat sigortası şirketi olup, Aralık 2007'de satış sözleşmesi imzalanmış ve 2008'in ilk yarısında satılmıştır; ikincisi ise, Kuzey Amerika'daki bir gayrimenkul fonu ile ilgilidir, 31 Aralık 2008'de satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verilmiştir. Satış amacıyla elde tutulma dönemi içinde kaydedilmemesi gereken giderler, yeniden sınıflandırma tarihinde kaydedilmiştir. Bunun sonucunda, 2008'de VSY'nde diğer giderlerde 13 milyon € artış olmuştur. Bu tutar, 2007 ile ilgili 3 milyon € gideri içermektedir. Piyasa koşulları nedeniyle bu yatırımın nihai elden çıkarılma zamanı belirsiz idi. Son elden çıkarılacak grup olan, KY'daki bir bağlı kuruluş, 2006 yıl sonunda satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmıştı, ama 2007'de ortaya çıkan ve daha önceden muhtemel olmadı addedilen koşullar nedeniyle, 2007'de satılamamıştı. 2008'de Grup, bağlı kuruluşu satma planlarını değiştirdi, çünkü öngörülen satış işlemi, tayin edilen alıcının ilgi duymaması nedeniyle gerçekleşmedi. Piyasa ortamının zayıf oluşu ışığında, bu bağlı kuruluşa dair satış faaliyeti yoktur. Yeniden sınıflandırmanın gelirler ve giderler üzerinde etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2007 itibariyle satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar arasında, VSY'nin Kuzey Amerika'daki iki alternatif yatırımı, KY ve Özel & Ticari Müşteriler Kurumsal Bölümünün (ÖTM) çok sayıda ofis binası, ve Kuzey Amerika'da KB&MK tarafından cebri icra yoluyla alınan diğer gayrimenkul varlıkları bulunmaktadır. KY ve ÖTM'nin ofis binaları ve KB&MK'in gayrimenkullerinin çoğu 2008'de satılmış iken, iki alternatif yatırım Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp.'un mülkiyet yapısı yeniden yapılandırılmış olup, Grup bu yatırımlarını 30 Haziran 2008'den başlayarak konsolide etmiştir. Piyasa koşulların nedeniyle bu yatırımların nihai elden çıkarma zamanı belirsizdir. Sonuç olarak, varlıklar ve yükümlülükler 2008'in üçüncü çeyreğinde artık satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmamaktadır. Satış amacıyla elde tutulan dönemi içinde kaydedilmeyen gelirler ve giderler, yeniden sınıflandırma tarihinde kaydedilmiştir. Bunun sonucunda, 2008'de VSY'nde diğer gelirlerde 62 milyon € negatif etki, diğer giderlerde de 38 milyon € artış olmuştur. Bu tutarlar, gelirlerde 20 milyon € düşüşü ve 2007 ile ilgili 21 milyon € gideri içermektedir.

Grubun 31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllar itibariyle satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırdığı varlıkların ve yükümlülüklerin ana bileşenleri, sırasıyla aşağıda yer almaktadır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
İştiraklerdeki yatırımlar	18	
Maddi duran varlıklar	21	1
Diğer varlıklar	53	131
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam varlıklar	92	132
Uzun Vadeli borç	21	-
Diğer yükümlülükler	2	-
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan toplam yükümlülükler	23	-

[25] Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler

Diğer varlıkların ve diğer yükümlülüklerin bileşenleri aşağıda verilmiştir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Diğer varlıklar:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakil/marj alacakları	43,890	56,492
Ana aracılıktan alacaklar	6,837	17,844
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	9,229	8,383
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden alacaklar	33,496	21,339
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	93,452	104,058
İşlenmiş faiz alacakları	3,426	4,657
Diğer	24,660	29,114
Toplam diğer varlıklar	121,538	137,829
Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Diğer yükümlülükler:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakil/marj borçları	40,448	40,955
Ana aracılıktan borçlar	31,427	46,602
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	5,708	4,530
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden borçlar	33,214	19,380
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	110,797	111,467
İşlenmiş faiz borçları	3,713	5,112
Diğer	39,771	44,019
Toplam diğer yükümlülükler	154,281	160,598

[26] Mevduatlar

Mevduatların bileşenleri aşağıda verilmiştir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Faiz getirmeyen vadesiz mevduatlar	51,731	34,211
Faiz geliren mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar	117,955	143,702
Vadeli mevduatlar	108,730	152,481
Tasarruf mevduatları	65,804	65,159
Toplam faiz işleyen mevduatlar	292,489	361,342
Toplam mevduatlar	344,220	395,553

[27] Karşılıklar

Karşılıklar sınıf bazında aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Milyon Euro olarak	Operasyonel/ Hukuki Dava	Diğer	Toplam ¹
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	617	459	1,076
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	1	21	22
Yeni karşılıklar	275	217	492
Kullanılan tutarlar	(75)	(135)	(210)
Kullanılan tutarların ters kaydı	(61)	(111)	(172)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi / indirim çözümleri	5	(5)	-
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	762	446	1,208
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	2	4	6
Yeni karşılıklar	338	152	490
Kullanılan tutarlar	(164)	(155)	(319)
Kullanılan tutarların ters kaydı	(183)	(115)	(298)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi / indirim çözümleri	3	9	12
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	758	341	1,099

1 Konsolide bilançoda açıklandığı üzere karşılıkların geri kalan kısmı için, Küfen Grubun konsolide finansal tablolarının, kredi ile ilgili bilanço-dışı pozisyon karşılıklarının açıklandığı Not [18]'e bakınız.

Operasyonel ve Davalar

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

İşinin niteliği gereği, Grup, Almanya'da ve Almanya dışında Amerika Birleşik Devletleri gibi bir kaç yetki bölgesinde işin olağan akışı içerisinde ortaya çıkan davalara, tahkim prosedürlerine ve idari takibatlara taraftır. Tabi olunan muhasebe şartları gereğince, Grup, potansiyel zararın muhtemel ve tahmin edilebilir olduğu hallerde, bu konulara ilişkin riskleri de kapsayan risklerden ortaya çıkabilecek potansiyel zararlar için karşılık ayırmaktadır. Hukuki konulara ilişkin riskler, birçok belirsizliğe tabidir ve belirli bir konunun sonucu güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir değildir. Bu risklere ilişkin ihtimali değerlendirmek ve bunlar hakkında tahmin yapmak için ciddi bir takdir kabiliyeti gereklidir ve Grubun finansal yükümlülükleri, sonuçta ciddi şekilde farklı olabilir. Grubun dava, tahkim ve düzenleyici kurum prosedürlerine ilişkin toplam yükümlülüğü, her olay için ayrı olarak belirlenmekte ve diğer faktörlerin yanı sıra her olayın ilerleyişi, Grubun ve diğerlerinin benzer olaylardaki deneyimi ve hukuk müşavirinin görüşleri dikkate alındıktan sonra muhtemel zarara ilişkin bir tahmini temsil etmektedir. Bu konuların nihai olarak çözümlenmesi, belirli bir raporlama dönemi için Grubun konsolide faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilse de, Grup, bunun konsolide finansal pozisyonunu ciddi bir şekilde etkilemeyeceğine inanmaktadır. Aşağıda spesifik olarak tanımlanan ve bazıları birden fazla talepten oluşan konulardan her birine ilişkin olarak, Grup, taleplerden her birine ilişkin olarak karşılıkları aşan zarar ihtimalinin önemli olmadığı veya tahmin edilemez olduğu kanaatindedir.

Grubun, IAS 37 uyarınca açıklanması gereken önemli hukuki takipleri aşağıda açıklanmaktadır.

Vergi ile Bağlantılı Ürünler. Deutsche Bank AG, bazı iştirakleri ve mevcut ve/veya eski çalışanları ile birlikte (topluca "Deutsche Bank" olarak anılacaktır), çeşitli vergiye dayalı işlemlerin müşterileri tarafından açılmış bir takım hukuki takiplerde davacı olarak isimlendirilmişlerdir. Deutsche Bank, çeşitli muhasebe, hukuk ve finans danışmanlık uzmanlarının görüş bildirdiği bu müşterilere finansal ürünler ve hizmetler sağlamıştır. Müşteriler, bu işlemler sonucunda vergi indirimi talep etmiş ve Amerika Birleşik Devletleri Vergi Dairesi (the United States Internal Revenue Service) bu talepleri reddetmiştir. Bu hukuki takiplerde, müşteriler, profesyonel danışmanların Deutsche Bank ile birlikte, talep edilen vergi indirimlerinin ABD Vergi Dairesi tarafından kabul edileceğine müşterileri usulsüz bir şekilde inandırdığını iddia etmektedirler. Bu hukuki takipler, çeşitli eyalet mahkemelerinde, federal mahkemelerde ve tahkimde devam etmekte ve hem ABD eyalet hukukuna hem de ABD federal hukukuna göre Deutsche Bank'tan tazminat talep edilmektedir. Deutsche Bank aleyhine olan birçok talep müşteriler tarafından şahsen yapılmış olup, diğerleri farazi bir müşteri grubu adına yapılmıştır. Deutsche Bank aleyhine hiçbir sınıftan dava onaylanmamıştır. Deutsche Bank aleyhine yaklaşık 90 hukuki takip çözümlenmiş ve kati ve nihai olarak reddedilmiştir. Deutsche Bank aleyhine derdest on hukuki takip daha bulunmaktadır ve bunlar henüz keşfi de içeren duruşma öncesi aşamadır. Banka, hakkında takip başlatılmamış bir takım talepler de almış olup bunların bazılarını çözümlenmiştir. Deutsche Bank aleyhine takip başlatılmamış yaklaşık yedi adedi halen derdesttir.

Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABD Adalet Bakanlığı"), yaklaşık 1997'den 2002'ye kadar olan dönem içerisinde yapılan vergi bağlantılı işlemler hakkında bir ceza soruşturması yürütmektedir. Bu soruşturmayla bağlantılı olarak ABD Adalet Bakanlığı, Deutsche Bank'tan çeşitli belgeler ve bilgiler talep etmiştir ve Deutsche Bank'ın da dâhil olduğu çeşitli gerçek ve tüzel kişilerin bu işlemlerdeki eylemlerini incelemektedir. 2005'in ikinci yarısında, ABD Adalet Bakanlığı Deutsche Bank dışındaki tüzel kişiler tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde bazı vergi bağlantılı işlemlere katılmalarına dayanarak çeşitli gerçek kişilere suç isnat ederek dava açmıştır. Yine 2005'in ikinci yarısında ABD Adalet Bakanlığı bir muhasebe firması ile ("Muhasebe Firması") bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesi imzalamış olup bu sözleşme uyarınca ABD Adalet Bakanlığı, Muhasebe Firmasının Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesinin koşullarını yerine getirmesi kaydıyla, Muhasebe Firmasına aleyhine bazı vergi bağlantılı işlemlere iştirak etmesi nedeni ile yapılan suç isnadına ilişkin kovuşturmayı ertelemeyi kabul etmiştir. 14 Şubat 2006'da, ABD Adalet Bakanlığı, bir finans kurumu ("Finans Kurumu") aleyhine bu kurumun bazı vergi bağlantılı işlemlerle ilgili finansal ürün ve hizmetleri sunmadaki rolüne dayanarak yaptığı suç isnadına ilişkin kovuşturmayı, Finans Kurumunun Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesi koşullarını yerine getirmesi kaydıyla ertelemeyi kabul ettiği bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesi imzaladığını duyurmuştur. Deutsche Bank, yukarıda belirtilen suç isnatlarının konusunu teşkil eden vergi bağlantılı işlemlerle aynı veya benzer olan belli vergi bağlantılı işlemlerde benzer finansal ürünler ve hizmetler sunmuştur. Deutsche Bank, başka vergi bağlantılı işlemlerde de finansal ürün ve hizmetler sunmuş bulunmaktadır. ABD Adalet Bakanlığı tarafından 2005 yılında hava açılan gerçek kişilerden dördünün duruşmasından sonra, bu gerçek kişilerden üçü aleyhine daha Aralık 2008'de suç isnadında bulunmuştur. Mayıs 2009'da, Deutsche Bank dışındaki bir kuruluş tarafından istihdam edildikleri dönemde vergi bağlantılı belli işlemlere iştirak etmelerine istinaden ABD Adalet Bakanlığının aleyhlerinde suç isnadında bulunduğu dört gerçek kişinin duruşmasını takiben, bu gerçek kişiler mahkum olmuştur. Haziran 2009'da ABD Adalet Bakanlığı, Deutsche Bank dışındaki bir kuruluş tarafından istihdam edildikleri dönemde vergi bağlantılı belli işlemlere iştirak etmelerine istinaden beş gerçek kişi aleyhinde, ve Deutsche Bank tarafından istihdam edildikleri dönemde vergi bağlantılı belli işlemlere iştirak etmelerine istinaden Deutsche Bank'ın iki eski çalışanı aleyhinde daha suç isnadında bulunmuştur. ABD Adalet Bakanlığının ceza soruşturması devam etmektedir. Deutsche Bank, soruşturmanın çözümlenmesine ilişkin olarak ABD Adalet Bakanlığı ile görüşmelerde bulunmaktadır.

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

24 Ocak 2006 tarihinde Alman Federal Yüksek Mahkemesi, davayı sadece PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik ettiği taleplere ilişkin bir tespit kararı için kabul etmiştir. Bu dava ve karar, röportajda yapılan açıklamanın neden olduğu herhangi bir zararın ispatlanmasını gerektirmemekteydi. PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank'tan kredi almış tek şirkettir. Dr. Kirch'in şahsen ve TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin talepleri reddedilmiştir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir alacak davası açtı. Bu arada, iddia ettiği zararın hesaplanmasını değiştirdikten sonra Dr. Kirch halen yaklaşık 1,3 milyar € artı faiz talep etmektedir. Bu davada söz konusu açıklamanın PrintBeteiligungs GmbH'nin finansal zarara uğramasına neden olduğunu ve Dr. Kirch bu zararın miktarını ispatlamak zorunda olacaktır. Deutsche Bank AG'nin kanaatine göre, talep edilen tazminatın temeline ve kapsamına ilişkin nedensellik bağı, yeterince ispatlanmamıştır.

31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Bu dava, eski Kirch Grubunun çeşitli bağı ortaklıklarının temlik ettiği taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank'ın Kirch Grubunun çeşitli bağı ortaklıklarına ilişkin davranışları nedeni ile zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de, KGL Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki bağı ortaklığının maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2,0 milyar € artı faiz ödenmesi için bir talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009'da Münih I. Bölge Mahkemesi davayı bütün olarak reddetmiştir. Davacı karara itiraz etmiştir. Deutsche Bank'ın kanaatine göre, bu bağı ortaklıklardan hiçbiri ile akdi bir ilişkinin bulunmaması nedeniyle, bu talepler dayanaktan yoksundur ve talep edilen bu tazminatın dayanağı ve kapsamı hakkındaki nedensellik bağı ve iddia edilen taleplerin KGL Pool GmbH'a geçerli bir şekilde temliki yeterince ispat edilmemiştir.

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

kuruluşlar ile birlikte, Novastar Mortgage Funding Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (3) DBSI'nın, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Indymac MBS, Inc. tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (4) DBSI'nın, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Wells Fargo Asset Securities Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri California Kuzey Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı ve (5) Residential Accredited Loans, Inc. tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerine ilişkin olarak DBSI'ı da içeren bazı finans kuruluşlarının yüklenici sıfatıyla oynadıkları role ilişkin olarak New York şehrindeki New York Yüksek Mahkemesinde derdest olan toplu davayı kapsamaktadır. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın DBSI'ı da içeren bazı bağlı ortaklıklarının, bazı ipotek geçiş senetlerinin ihraççısı ve yüklenicisi olarak rolleri hakkında Amerika Birleşik Devletleri New York Doğu Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davada davalı sıfatını taşımaktadırlar. Hukuk davalarının her biri başlangıç aşamadadır.

İhale Oranlı Tahviller. Deutsche Bank AG ve DBSI, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış olan, ve Deutsche Bank AG ve DBSI tarafından 17 Mart 2003 ile 13 Şubat 2008 tarihleri arasında satışa sunulan ihale oranlı imtiyazlı tahvilleri ve ihale oranlı tahvilleri (birlikte "ARS") satın almış olan ve hala elinde bulunduran tüm gerçek ve tüzel kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca çeşitli taleplerde bulunan bir toplu davaya tabidirler. DBSI ve/veya DBSI'nın bir bölümü olan Deutsche Bank Alex. Brown, ayrıca, federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku kapsamında yapılan çeşitli taleplere ilişkin 16 ayrı davada davalı olarak görünmektedirler. Toplu dava girişimi ve münferit davaların 12 tanesi derdest olup, münferit davaların dördü sonuca bağlanmış ve reddedilmiştir. Deutsche Bank AG ayrıca, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde antiTrust kanunlarının ihlali iddiasıyla açılmış iki toplu davada, on finans kurumu ile birlikte davalı sıfatı taşımaktadır. Bu toplu davalarda davalıların ARS piyasasını yapay olarak destekleyip daha sonra Şubat 2008'de sınırladıklarını iddia edilmektedir. 26 Ocak 2010'ta veya civarında mahkeme iki toplu davayı reddetmiştir.

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

ÖBB Davası. Eylül 2005'te Deutsche Bank AG, Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft'ın bir bağlı ortaklığı olan ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB") ile bir Portföy Kredi Temerrüt Swapı ("PKDS") işlemi yapmıştır. ÖBB, PKDS kapsamında, kurumsal menkul kıymetlerden ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden ("VDMK") oluşan çeşitlendirilmiş bir portföyün 612 milyon € tutarındaki AAA reytingli diliminin kredi riskini üstlenmiştir. 2007 ortalarından sonra VDMK piyasasında meydana gelen gelişmeler sonucunda PKDS'nin piyasa değeri düşmüştür.

Haziran 2008'de ÖBB, Viyana Ticaret Mahkemesinde Deutsche Bank AG aleyhine bir dava açarak, Mahkemeden PKDS'nin batıl olduğunu tespit etmesini talep etmiştir. ÖBB, işlemin Avusturya hukukuna aykırı olduğunu ve kendisinin PKDS'nin çeşitli özellikleri hakkında yanıtlanmış olduğunu iddia etmektedir. ÖBB'nin talebi, Ticaret Mahkemesi tarafından Ocak 2009'da reddedilmiştir. 25 Haziran 2009'da Viyana Yüksek Mahkemesi ÖBB'nin Ticaret Mahkemesi kararını temyiz başvurusunu reddetmiştir. 21 Eylül 2009'da ÖBB konuya ilişkin olarak Avusturya Yüksek Mahkemesine olağanüstü temyiz başvurusunda bulunmuştur. 15 Ocak 2010'da ÖBB ve Deutsche Bank AG davada uzlaşmayı kabul etmiştir. Uzlaşmanın Deutsche Bank AG üzerinde önemli olumsuz etkisi yoktur.

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

Diğer

Diğer karşılıklar, diğer özel karşılık hesaplarında ve yeniden yapılandırma karşılıklarında yer almayan, personelle bağlantılı olmayan karşılıkları içermektedir. Yeniden yapılandırma karşılıkları devralmalara ve işlemlerin yeniden gruplanmasına uygun olarak kaydedilmektedir. Diğer maliyetler, esas olarak kira sözleşmelerinin feshine ve bağlantılı maliyetlere ilişkin meblağları da içermektedir.

[28] Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar

Diğer kısa vadeli borçlanmaların bileşenleri aşağıda verilmiştir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Diğer kısa vadeli borçlanmalar:		
Finansman bonusu	20,906	26,095
Diğer	21,991	13,020
Diğer kısa vadeli borçlanmalar toplamı	42,897	39,115

[29] Uzun Vadeli Borç ve Trust İmtiyazlı Menkul Kıymetler

Uzun Vadeli Borç

Grubun uzun vadeli borçları akdi vade bazında aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

kalan vade bazında Milyon Euro olarak	Vadesi 2010'da	Vadesi 2011'de	Vadesi 2012'de	Vadesi 2013'de	Vadesi 2014'te	Vadesi 2014'ten sonra	Toplam 31 Ara 2009	Toplam 31 Ara 2008
Öncelikli borçlar:								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	6,738	11,544	11,703	8,615	9,462	28,474	76,536	76,527
Değişken oranlı	9,607	7,437	5,378	4,289	4,705	16,230	47,646	49,127
İkinci derece borçlar:								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	27	314	197	1,166	729	1,115	3,548	3,780
Değişken oranlı	2,523	513	513	45	288	170	4,052	4,422
Toplam uzun vadeli borç	18,895	19,808	17,791	14,115	15,184	45,989	131,782	133,856

Grup 2009'da ve 2008'de yükümlülüklerine ilişkin olarak anapara, faiz temerrüdünde veya diğer ihlallerde olmamıştır.

Trust İmtiyazlı Menkul Kıymetler

Grubun opsiyonuna göre ilerideki belli tarihlerde itfa edilebilir daimi enstrümanlar olan, Grubun sabit ve değişken oranlı Trust imtiyazlı menkul kıymetleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Sabit oranlı	9,971	9,147
Değişken oranlı	606	582
Toplam Trust imtiyazlı menkul kıymetler	10,577	9,729

Ek Açıklamalar

[30] 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 hisselerin nominal değeri 2,56 €'dur.

Hisse adedi	İhraç edilmiş ve tamamı ödenmiş	Hazine hisseleri	Tedavüldeki
Hisse senetleri, 1 Ocak 2008	530,400,100	(29,334,819)	501,065,281
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde ihraç edilmiş hisseler	458,915	-	458,915
Sermaye artırım	40,000,000	-	40,000,000
Hazineye satın alınmış hisseler	-	(369,614,111)	(369,614,111)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	-	390,756,870	390,756,870
Hisse senetleri, 31 Aralık 2008	570,859,015	(8,192,060)	562,666,955
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde ihraç edilmiş hisseler	-	-	-
Sermaye artırım	50,000,000	-	50,000,000
Hazineye satın alınmış hisseler	-	(476,284,991)	(476,284,991)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	-	483,793,356	483,793,356
Hisse senetleri, 31 Aralık 2009	620,859,015	(683,695)	620,175,320

Çıkartılmış ancak bedeli tam olarak ödenmemiş hisse senedi yoktur.

Hazine için satın alınan hisseler, Grubun belirli bir süre elinde tuttuğu hisselerden ve kısa vadede yeniden satma amacıyla satın alınan hisselerden oluşmaktadır. Bunlara ek olarak, Grup, hisse geri satın alma programları başlatmıştır. Bu programlar kapsamında devralınan hisseler, hisseye dayalı tazminat programlarına da hizmet etmekte ve ayrıca Grubun sermaye arz ve talebini dengelemesine imkân vermektedir. Altıncı geri alma programı Mayıs 2008'de tamamlanmıştır. 2008'in dördüncü çeyreğinde, geri kalan hisselerin çoğu piyasada satılmıştır. Yedinci hisse geri alma programı Temmuz 2009'da başlatılmıştır. Bu işlemlerin tamamı, özkaynaklara kaydedilmiş ve bu faaliyetlere ilişkin hiçbir gelir veya gider kaydedilmemiştir.

6 Mart 2009'da Deutsche Bank AG, Deutsche Postbank AG'nin 50 milyon adet hisse senedinin aynı iştiraki yoluyla 50 milyon yeni hisse senedi çıkartarak 128 milyon € sermaye artırımını yapmıştır. Hisseler, 2008 yılı için taahhüt edilmiş sermayeden tam temettü alma hakları ile birlikte ve sermaye taahhüt etme hakkı tanımsızın çıkartılmıştır.

Kayıtlı ve Şarta Bağlı Sermaye

Deutsche Bank'ın sermayesi, nakit bedelli ve bazı durumlarda nakit harici bedelli yeni hisselerin çıkartılması sureti ile arttırılabilir. 31 Aralık 2009 itibariyle, Deutsche Bank'ın kayıtlı ancak çıkartılmamış sermayesi 485,480,000 € olup, bu sermaye 30 Nisan 2014 tarihine kadar çeşitli tarihlerde aşağıda belirtilen şekilde çıkartılabilir.

Kayıtlı sermaye	Sona erme tarihi
30,600,000 €	30 Nisan 2012
140,000,000 € ¹	30 Nisan 2013
314,880,000 €	30 Nisan 2014

1 Sermaye arttırımı, bir şirketin veya şirketlerdeki payların devralınması amacıyla nakit harici sermaye koyma suretiyle de yapılabilir.

26 Mayıs 2009 tarihinde Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, Denetim Kurulunun izniyle nakit ödemeler ve konulacak aynı sermayeler karşılığında sermayeyi toplam 128.000.000 €'ya kadar arttırma yetkisi vermiştir. Bu yetkinin sona erme tarihi 30 Nisan 2014'tür. Bu ilave kayıtlı sermaye, bir davaya (Madde 246a AktG uyarınca özet takibat) konu olmuş olup, 23 Şubat 2010'da Frankfurt Yüksek Bölge Mahkemesinin onayı ile sonuçlanmıştır. Ticaret Siciline kayıt yakın zamanda yapılacaktır. Bu kayıtlı sermaye, Ticaret Siciline kaydı üzerine geçerli olacaktır.

İlaveten, 26 May 2009'taki Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, Denetim Kurulunun izniyle nakit ödemeler ve konulacak aynı sermayeler karşılığında sermayeyi toplam 176,640,000 €'ya kadar arttırma yetkisi vermiştir. Bu yetkinin sona erme tarihi 30 Nisan 2014'tür. Bu ilave kayıtlı sermaye de, bir davaya (Madde 246a AktG uyarınca özet takibat) konu olmuş olup, 23 Şubat 2010'da Frankfurt Yüksek Bölge Mahkemesinin onayı ile sonuçlanmıştır. Ticaret Siciline kayıt yakın zamanda yapılacaktır. Bu kayıtlı sermaye, Ticaret Siciline kaydı üzerine geçerli olacaktır.

Deutsche Bank'ın ayrıca 406,000,000 € tutarında şarta bağlı sermayesi bulunmaktadır. Şarta bağlı sermaye, potansiyel olarak Hisse Senetlerine dönüştürülebilen çeşitli araçlar için geçerlidir.

29 Mayıs 2008'deki Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, 30 Nisan 2013'te ya da daha önce, bir veya daha fazla defada, nama yazılı varantı olan nama ya da kayıtlı iştirak senedi ve/veya dönüştürülebilir iştirak senedi, varant içeren tahvil, ve/veya dönüştürülebilir tahvil ihraç etme yetkisi vermiştir. Bu amaçla sermaye şarta bağlı olarak 150,000,000 €'ya kadar arttırılmıştır.

26 Mayıs 2009'daki Yıllık Genel Kurul, Yönetim Kuruluna, 30 Nisan 2014'te ya da daha önce, bir veya daha fazla defada, nama yazılı varantı olan nama ya da kayıtlı iştirak senedi ve/veya dönüştürülebilir iştirak senedi, varant içeren tahvil, ve/veya dönüştürülebilir tahvil ihraç etme yetkisi vermiştir. Bu amaçla sermaye şarta bağlı olarak 256,000,000 €'ya kadar arttırılmıştır.

Temettüler

Sırasıyla 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllar için teklif edilen ya da duyurulan temettülerin tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2009 (teklif edilen)	2008	2007
İlan edilen nakit temettüler ¹ (mln. €)	466	309	2,274
Hisse senedi başına ilan edilen nakit temettüler (€)	0,75	0,50	4,50

¹ 2009 nakit temettüsü 31 Aralık 2009 itibariyle ihraç edilmiş olan hisse adedine dayalıdır.

Bilanço tarihinden itibaren temettü duyurulmamıştır.

[31] Hisse Bazlı Fayda Planları

2009'da Yeni Ödüllerin Verilmesinde kullanılan Hisse Bazlı Fayda Planları

2009'da Grup, DB Özkaynak Planı çerçevesinde hisseye dayalı tazminat vermiştir. Bütün ödüller, belirli bir süre sonra Deutsche Bank hisse senetlerini almaya ilişkin şarta bağlı bir hakkı temsil etmektedir. Ödül sahibi, ödülün verilmesinden önce temettü alma hakkını haiz değildir. DB Özkaynak Planının şartları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Plan		Devir takvimi	Erken emeklilik karşılıkları	Uygunluk
DB Özkaynak Planı	Yıllık ödül	50 % : 24 ay	Hayır	İşte kalmalarını sağlamak için Yıllık bazda seçilen personel
		25 % : 36 ay		
		25 % : 48 ay		
	Şirkette Kalma/Yeni İşe Alma	Özel belirleme ¹	Hayır	Önemli personeli çekmek veya işte kalmalarını sağlamak için seçilen çalışanlar

¹ Ağırlıklı ortalama geçerli hizmet süresi: 20 ay.

Ödül veya ödülün kısımları, ödül sahibinin iş akdini ilgili devretme süresinin dolmasından önce ihtiyari olarak feshetmesi halinde kısmen veya tamamen iptal edilebilir.

Bu hakların verilmesi, normalde işten çıkarma veya emeklilik gibi hallerde iş akdinin feshinden sonra da devam eder. Bu hakların verilmesi, hak sahibinin iş akdinin feshinin nedeninin ölüm veya sakat kalma olması halinde öne alınır.

Hukuki kısıtlamaların veya sair kısıtlamaların hisselerin teslimini engellediği ülkelerde, 2007 yılında ve sonrasında ödül vermek için DB Özkaynak Planının nakit plan varyantı kullanılmıştır.

Eski Global Hisse Planının yerine geçmek üzere 2009 yılı içinde bir plan geliştirilmiş olup, seçilmiş ülkelerdeki kuruluşlar için 2010 başlarında uygulamaya konulacaktır.

Grubun hisseye dayalı başka yerel planları da bulunmaktadır. Bunların hiçbiri, tek başına veya birlikte ele alındıklarında, konsolide finansal tablolar açısından önem taşımamaktadır.

2009 öncesinde Yeni Ödüllerin Verilmesinde kullanılan Hisse Bazlı Fayda Planları

Hisse Planları Hisse Değer Artış Hakları Planları

2009'dan önce Grup, hisse bazlı ücretleri başka birkaç plan çerçevesinde vermekteydi. Önceki bu planların ana özellikleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Plan		Verilme takvimi	Erken emeklilik hükümleri	Uygunluk	En son verildiği zaman
Kısıtlı Sermaye Birimleri (REU) Planı	Yıllık Ödül	80 % : 48 ay ¹ 20 % : 54 ay	Evet	İşte kalmalarını sağlamak için Yıllık bazda seçilen personel	2006
DB Hisse Planı	Yıllık Ödül	1/3 : 6 ay	Hayır	İşte kalmalarını sağlamak için Yıllık bazda seçilen personel	2006
		1/3 : 18 ay			
		1/3 : 30 ay			
	Dönem Dışı Ödül	Özel belirleme	Hayır	Önemli personeli çekmek veya işte kalmalarını sağlamak için seçilen personel	2006
DB Önemli Çalışan Sermaye Planı (KEEP)	-	Özel belirleme	Hayır	Seçilmiş yöneticiler	2005
Hisse Artışı Hakları (SAR) Planı	-	36 aydan sonra kullanılabilir 72 ayda süresi dolar	Hayır	Seçilmiş personel	2002
Global Hisse Planı	-	100 % : 12 ay	Hayır	Bütün personel planı teberruları personel başına 10 hisseye kadar	2007
Global Ortaklık Planı Sermaye Birimleri	Yıllık Ödül	80 % : 24 ay ² 20 % : 42 ay	Hayır	Grup Yönetim Kurulu	2008
Global Hisse Planı –Almanya	-	100 % : 12 ay	Hayır	Personel planı teberruu Almanya'daki personel başına 10 hisseye kadar ³	2008
DB Özkaynak Planı	Yıllık Ödül	50 % : 24 ay	Evet	İşte kalmalarını sağlamak için Yıllık bazda seçilen personel	2008
		25 % : 36 ay			
		25 % : 48 ay			

1 Teslimat bir 6 ay daha sonra.

2 Teslimat bir 18 ay daha sonra.

3 İştirakçi, teberru tarihinde Grup için en az bir yıldır faal olarak çalışıyor olmalıdır.

SAR planı hariç bütün Planlar, belli bir süreden sonra Deutsche Bank hisse senetleri almak üzere şarta bağlı bir hakkı temsil etmektedir. Ödül sahibi, ödülün verilmesinden önce temettü alma hakkını haiz değildir.

Ödül veya ödülün bir kısmı, ödül sahibinin iş akdini ilgili sürenin sona ermesinden önce ihtiyari olarak feshetmesi halinde kısmen veya tamamen iptal edilebilir. Ancak REU Planına veya DB Özkaynak Planına ilişkin erken emeklilik hükümleri, yaşa veya çalışma süresine ilişkin bazı koşulların yerine getirildiği hallerde, iş akdinin ihtiyari olarak feshedilmesinden sonra da bu hakkın devam etmesine izin vermektedir.

Hukuki kısıtlamaların veya sair kısıtlamaların hisselerin teslimini engellediği ülkelerde, 2007 yılında ve sonrasında ödül vermek için planların nakit plan varyantı kullanılmıştır.

Bu hakların verilmesi, normalde işten çıkarma veya emeklilik gibi hallerde iş akdinin feshinden sonra da devam eder. Bu hakların verilmesi, hak sahibinin iş akdinin feshinin nedeninin ölüm veya sakat kalma olması halinde öne alınır.

SAR planı, Grubun uygun çalışanlarına, Deutsche Bank hisse senetlerinin belirlenmiş bir fiyatı aşan kısmına eşit nakit alma hakkı sağlamaktadır. SAR planı kapsamında verilen son haklar, 2007'de sona ermiştir.

Performans Opsiyonları

Deutsche Bank performans opsiyonlarını Global Ortaklık Planı ve 2004 öncesi Global Hisse Planı çerçevesinde bir ücretlendirme enstrümanı olarak kullanmıştır. Şubat 2004'ten sonra bu planlar çerçevesinde yeni opsiyon düzenlenmemiştir.

2004 öncesi Global Hisse Planı ve Global Ortaklık Planı çerçevesinde verilen performans opsiyonları ile ilgili ana özellikler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Plan	Teberru yılı	Kullanım fiyatı	İlave Ortaklık Değer Artışı Hakları (PAR)	Son kullanma tarihi	Uygunluk
Global Hisse Planı (2004 öncesi) Performans Opsiyonları	2001	87,66 €	Hayır	Kas 2007	Bütün personel ¹
	2002	55,39 €	Hayır	Kas 2008	Bütün personel ¹
	2003	75,24 €	Hayır	Ara 2009	Bütün personel ¹
Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonları	2002	89,96 €	Evet	Şub 2008	Seçilmiş yöneticiler
	2003	47,53 €	Evet	Şub 2009	Seçilmiş yöneticiler
	2004	76,61 €	Evet	Şub 2010	Grup Yönetim Kurulu

¹ İştirakçi, teberru tarihi itibarıyla Grup için en az bir yıl fiilen çalışıyor olmalıdır.

Her iki plan çerçevesinde, opsiyon, referans fiyatın %120'sine eşit kullanım fiyatından bir adet Deutsche Bank hisse senedi satın alma hakkını temsil eder. Bu referans fiyat, hisse senetlerin teberru tarihindeki adil piyasa değeri ile, hisse senetlerin, Frankfurt Borsasında teberru tarihine kadarki (dahil) on işlem gününde adil piyasa değerlerinin ortalamasının yüksek olanı olarak belirlenmiştir.

Global Ortaklık Planı çerçevesindeki performans opsiyonları, 2002 ile 2004 yılları arasında, seçilmiş yöneticilere verilmiştir. İştirakçilere, verilen her opsiyon için bir adet Ortaklık Değer Artışı Hakkı (PAR) verilmiştir. PARlar referans fiyatın %20'sine eşit tutarda bir nakit ödül alma hakkını temsil eder. Referans fiyatı, performans opsiyonları için yukarıda açıklananlarla aynı yoldan belirlenmiştir. PARlar performans opsiyonları ile aynı zamanda ve aynı ölçüde devretmiştir. Bunlar, otomatik olarak Global Ortaklık Planı performans opsiyonları ile aynı zamanda ve aynı oranda kullanılmıştır.

Global Hisse Planı (2004 öncesi), personele yönelik geniş tabanlı bir planı çerçevesindeki performans opsiyonları, 2001 ile 2003 yılları arasında verilmiştir. Plan, 2001'de 60'a kadar hisse, 2002 ve 2003'te ise 20'ye kadar hisse satın alınmasına izin vermiştir. Satın alınan her hisse için, iştirakçilere 2001'de bir performans opsiyonu, 2002 ve 2003'te ise beş performans opsiyonu verilmiştir. Global Hisse Planı (2004 öncesi) çerçevesindeki performans opsiyonları üzerindeki haklar, iş akdinin feshi üzerine kaybedilmekte idi. Emekli olan ya da kalıcı olarak iş göremez hale gelen iştirakçiler performans opsiyonlarını kullanma hakkını korumuştur.

Tazminat Giderleri

Sermaye araçları olarak sınıflandırılan tazminat giderleri, hisseye dayalı ödülün gerçeğe uygun değerine göre verilme tarihinde ölçülmektedir.

Nakit olarak ödenen hisseye dayalı ödüllere ilişkin tazminat giderleri, her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yeniden ölçülmekte ve ilgili borçlar, ödenene kadar diğer yükümlülüklerle dahil edilmektedir. DB Özkaynak Planının ve DB Global Hisse Planının nakit plan versiyonu kapsamında verilen ödüller için, yeniden ölçüm, Deutsche Bank hisse senetlerinin mevcut piyasa fiyatına dayanmaktadır.

Dayanak muhasebe ilkelerinin daha detaylı bir tanımını Not [1]'de bulunabilir.

Grup, önemli hisse bazlı tazmin planlarına ilişkin tazmin giderini aşağıda belirtilen şekilde muhasebeleştirmiştir:

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
DB Global Ortaklık Planı	4	10	7
DB Global Hisse Planı	6	39	49
DB Hisse Programı /Kısıtlı Özkaynak Birimleri Planı/DB KEEI/DB Özkaynak Planı	637	1,249	1,088
Hisse Değer Artış Hakları Planı ¹	-	-	1
Toplam	647	1,298	1,145

¹ 31 Aralık 2007'de sona eren yıl için, personel hisse bazlı tazminat giderlerindeki dalgalanmaları dengelemede kullanılan, alım-satım amaçlı olmayan sermaye türlerinden 1 milyon € net kazanç dahildir.

2009 ve 2008 yılında muhasebeleştirilen tazmin giderinin sırasıyla yaklaşık 22 milyon € ve 4 milyon € tutarındaki kısmı, DB Global Hisse Planının ve DB Özkaynak Planının nakit ödenen değişkenine atfedilebilir.

Bir nakit ödemeye neden olacak hisse bazlı ödeme işlemleri, 31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllarda sırasıyla yaklaşık 26 milyon € ve 10 milyon € yol açmış olup, bu yükümlülük, kazanılmamış hisse ödüllerine atfedilebilir.

31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, kazanılmamış hisseye dayalı tazminata ilişkin kaydedilmemiş tazmin maliyeti sırasıyla yaklaşık 0.4 milyar € ve 0.6 milyar € idi.

Ödülle İlişkili Faaliyetler

Hisse Planları

Aşağıda yer alan tablo, belirli bir süre sonunda Deutsche Bank hisse senetlerini almaya ilişkin şartla bağlı haklar veren planlar olan hisse ödülleri içeren planlardaki faaliyetlerin bir özetini sunmakta, ayrıca DB Özkaynak Planının ve DB Global Hisse Planının nakit plan varyantı kapsamında verilen teberruları da içermektedir.

Bin birim (hisse başına veriler hariç)	Global Ortaklık Planı Özkaynak Birimleri	DB hisse programı/ DB KEEP/RABI DB özkaynak planı	Global Hisse Planı (2004'ten bu yana)	Toplam	Birim başına ağırlıklı ortalama teberu tarihi gerçeğe uygun değeri
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	324	49,309	599	50,232	71,05 €
Verilen	150	18,007	258	18,415	61,17 €
İhraç edilen	(139)	(16,541)	(561)	(17,241)	62,52 €
İptal edilen		(2,508)	(38)	(2,546)	73,44 €
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	335	48,267	258	48,860	70,22 €
Verilen	-	23,809	-	23,809	22,02 €
İhraç edilen	(93)	(18,903)	(253)	(19,249)	68,76 €
İptal edilen	-	(3,059)	(5)	(3,064)	43,51 €
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	242	50,114	-	50,356	49,61 €

Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlara ek olarak, Şubat 2010'da Grup, DB Özkaynak Planı çerçevesinde, 2010 için modifiye edilmiş plan koşulları ile, birim başına 44.01 € ortalama gerçeğe uygun değerle yaklaşık 35.2 milyon birim ödül vermiştir. DB Özkaynak Planı çerçevesindeki bu teberrurların yaklaşık 0.8 milyonu, bu planın nakit plan varyantı çerçevesinde verilmiştir.

Şubat 2010'da, önceki yılların DB Özkaynak Planı ve DB Hisse Programı ödülleri devirleri sonucunda plan iştirakçilerine yaklaşık 10.6 milyon hisse çıkarılmıştır.

Performans Opsiyonları

Global Ortaklık Planı ve DB Global Hisse Planı (2004 öncesi) çerçevesinde verilen performans opsiyonları faaliyetleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

bin pay olarak (hisse başına veriler ve kullanım fiyatları hariç)	Global Ortaklık Planı Performans Opsiyonları	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	DB Global Hisse Planı (2004 öncesi) Performans Opsiyonları	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	1,637	53,32 €	812	68,14 €
Kullanılan	(434)	47,53 €	(26)	57,67 €
İptal edilen	-	-	(16)	65,75 €
Süresi dolan	(223)	89,96 €	(260)	55,39 €
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	980	47,53 €	510	75,24 €
Kullanılan	-	-	-	-
İptal edilen	-	-	(9)	75,24 €
Süresi dolan	(980)	47,53 €	(501)	75,24 €
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	-	-	-	-

¹ Ağırlıklı ortalama kullanım fiyatı, DB Global Ortaklık Planı için Ortaklık Değer Artışı Haklarının etkisini içermez.

31 Aralık 2008 ve 2007 itibariyle tedavülde olan performans opsiyonları ile ilgili mevcut detaylar, kullanım fiyatları aralığı bazında aşağıdaki iki tabloda sunulmuştur.

2004'te verilmiş performans opsiyonları zaten kullanılmış olduğundan ve önceden kullanılmamış olan bütün diğerlerinin kullanım süresi 2009'da dolduğundan dolayı, 31 Aralık 2009 itibariyle artık tedavülde performans opsiyonu yoktur.

Kullanım fiyatları aralığı	31 Aralık 2008'de mevcut performans opsiyonları		
	Mevcut opsiyonlar (bin)	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	Geri kalan sözleşme süresinin ağırlıklı ortalaması
40.00 - 59.99 €	980	47.53 €	1 ay
60.00 - 79.99 €	510	75.24 €	12 ay
80.00 - 99.99 €	-	-	-

1 Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması, DB Global Ortaklık Planındaki Ortaklık Değer Artışı Haklarını içermemektedir.

Kullanım fiyatları aralığı	31 Aralık 2007'de mevcut performans opsiyonları		
	Mevcut opsiyonlar (bin)	Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması ¹	Geri kalan sözleşme süresinin ağırlıklı ortalaması
40.00 - 59.99 €	1,704	48.87 €	13 ay
60.00 - 79.99 €	522	75.24 €	24 ay
80.00 - 99.99 €	223	89.96 €	1 ay

1 Kullanım fiyatının ağırlıklı ortalaması, DB Global Ortaklık Planındaki Ortaklık Değer Artışı Haklarını içermemektedir.

31 Aralık 2008 ve 2007'e sona eren yıllarda kullanım tarihinde ağırlıklı ortalama hisse fiyatı, sırasıyla 64.31 € ve 99.70 €'dur.

[32] Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Ertelenmiş Tazminat

Şubat 2009'da DB Kısıtlanmış Nakit Planının hüküm ve koşulları çerçevesinde yaklaşık 1.0 milyar € ödül verilmiştir. Kural olarak, ödüller yalnızca, personel ile Deutsche Bank arasında ilgili hak kazanma tarihi itibariyle feshedilmemiş bir istihdam ilişkisi varsa personele ödenmektedir. Ödül, her biri teberru hacminin üçte birine denk gelen üç dilimden oluşmaktadır. İlk dilim planın hüküm ve koşullarına göre 2009 yılı içinde ödülün hak kaybına uğranılan kısımları düşülerek 2010 başlarında devredilmiş ve ödenmiştir. Geri kalan iki dilim ise sırasıyla 2011 başında ve 2012 başında devredecektir. Her dilim devretme tarihinde giderleştirilmektedir.

Şubat 2010'da DB Kısıtlanmış Teşvik Planının hüküm ve koşulları çerçevesinde yaklaşık 0.5 milyar € tutarında yeni ödüller verilmiştir. Ödül, her biri teberru hacminin üçte birine denk gelen üç dilimden oluşmaktadır. Dilimler 2011, 2012 ve 2013 başlarında devredecektir. Her dilim devretme tarihinde giderleştirilmektedir. İdari zorunluluklara uygun olarak bu plan, en kıdemli personel için performansa endeksli geri alma kuralları içermektedir. Yani, tanımlı hedeflere ulaşılamaması, ilkelerin ihlali ya da finansal değer düşüklüğü halinde ödüllerin bir kısmının hak kaybına konu olması olasılığı vardır.

Ek olarak, Not [31]'de açıklandığı üzere, Grup Şubat 2010'da toplam yaklaşık 1.5 milyar € tutarında hisse ödülü vermiştir. Dolayısıyla, Şubat 2010'da toplam yaklaşık 2.0 milyar € ertelenmiş tazminat ödülü verilmiştir.

İstihdam Sonrası Sosyal Yardım Planları

Grup, istihdam sonrası sağlanan faydalara ilişkin bir takım planlar sunmaktadır. Yatırım esaslı emeklilik planlarına ek olarak, maaş esaslı emeklilik planları olarak muhasebeleştirilen planlar da bulunmaktadır.

Grubun maaş esaslı emeklilik planları, istihdam sonrası tıbbi planlar ve emekli maaşı gibi emeklilik sosyal yardım planları olarak sınıflandırılmaktadır.

Emeklilik sosyal yardım planlarının hak sahiplerinin çoğunluğu Almanya, İngiltere ve Birleşik Devletlerdedir. İştirakçinin tahakkuk etmiş sosyal haklarının değeri esasen her personelin ücretine ve hizmet süresine bağlıdır.

Grubun fonlama politikası, yerel yasal zorunlulukların yerine getirilmesine tabi olarak, maaş esaslı emeklilik yükümlülüğünün ("DBO"), plan varlıkları ile yükümlülüğün %90 ile %110'u aralığında tam kapsanmasının sağlanmasıdır. Grubun fonlanmayan planlarının yükümlülükleri defter karşılığı olarak tahakkuk etmektedir.

Ayrıca Grubun, esasen Birleşik Devletlerde yerleşik olan bazı mevcut ve emekli olmuş çalışanı için aidatlı fonlanmayan istihdam sonrası sağlık planları bulunmaktadır. Bu planlar, belirtilen indirimle ulaşıldığında emeklilerin bazı sağlık ve dış masraflarının belirtilen yüzdelerini ödemektedir. Grup fonları, bu planları faydalar muaccel olduklarında nakit olarak finanse etmektedir.

31 Aralık, tüm planların ölçüm tarihidir. Tüm planların değeri öngörülen birim-kredi yöntemi kullanılarak belirlenmektedir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren yıllarda Grubun maaş esaslı emeklilik planlarının tanımlı fayda yükümlülüklerinin açılış ve kapanış bakiyelerine ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerine ilişkin mutabakatlar ile her yıl 31 Aralık itibariyle finanse edilme durumuna ilişkin mutabakat aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

Milyon Euro olarak	Emeklilik maaş planları		Emeklilik sonrası sağlık planları	
	2009	2008	2009	2008
Maaş esaslı emeklilik yükümlülüğündeki değişim:				
Yıl başındaki bakiye	8,189	8,518	119	116
Cari hizmet maliyeti	186	264	3	2
Faiz maliyeti	457	453	7	7
Plan iştirakçilerinin katkı payları	6	8	-	-
Aktüaryal zarar (kazanç)	846	(160)	14	1
Döviz kuru farkları	181	(572)	-	1
Ödenen faydalar	(467)	(393)	(7)	(8)
Geçmişteki hizmet maliyeti (alacak)	18	14	-	-
İktisaplar	-	-	-	-
Tasfiyeler	-	-	-	-
Ödemeler /azaltmalar	-	(1)	-	-
Diğer ¹	-	58	-	-
Yıl sonundaki bakiye	9,416	8,189	136	119
fonlanmayan kısmı	201	245	136	119
fonlanan kısmı	9,215	7,944	-	-
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişim:				
Yıl başındaki bakiye	8,755	9,331	-	-
Plan varlıklarından beklenen getiri	403	446	-	-
Aktüaryal kazanç (zarar)	92	(221)	-	-
Döviz kuru farkları	231	(689)	-	-
İşveren katkı payı	264	239	-	-
Plan iştirakçilerinin katkı payı	6	8	-	-
Ödenen faydalar ²	(398)	(358)	-	-
İktisaplar	-	-	-	-
Tasfiyeler	-	-	-	-
Ödemeler	(1)	(1)	-	-
Diğer	-	-	-	-
Yıl sonundaki bakiye	9,352	8,755	-	-
Fonlama durumu, yıl sonu	(64)	566	(136)	(119)
Kaydedilmeyen geçmiş hizmet maliyeti (alacak)	-	-	-	-
Varlık tavanı	(7)	(9)	-	-
Kaydedilen net varlık (yükümlülük)	(71)	557	(136)	(119)
diğer varlıklar kısmı	276	885	-	-
diğer yükümlülükler kısmı	(347)	(328)	(136)	(119)

1 Daha küçük planların ilk kez uygulanmasının açılış bakiyesi dahil.

2 Yalnızca fonlanan planlar için.

Uygulanan ana aktüaryal varsayımlar aşağıdaki gibidir. Ağırlıklı ortalama şeklinde sunulmuştur.

Emeklilik fayda planları için kullanılan varsayımlar	2009	2008	2007
Tanımlı fayda yükümlülüklerini belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 5,4 %	% 5,6	% 5,5
Fiyat enflasyonu oranı	% 2,7 %	% 2,1	% 2,1
Gelecekteki tazminat seviyelerindeki nominal artış oranı	% 3,4 %	% 3,0	% 3,3
Ödenen emekli maaşlarındaki nominal artış oranı	% 2,4 %	% 1,8	% 1,8
Gideri belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 5,6 %	% 5,5	% 4,8
Fiyat enflasyonu oranı	% 2,1	% 2,1	% 2,0
Gelecekteki tazminat seviyelerindeki nominal artış oranı	% 3,0	% 3,3	% 3,2
Ödenen emekli maaşlarındaki nominal artış oranı	% 1,8	% 1,8	% 1,7
Plan varlıklarının tahmini getiri oranı ¹	% 4,5	% 5,0	% 4,6
Emeklilik sonrası sağlık planları için kullanılan varsayımlar			
Tanımlı fayda yükümlülüklerini belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 5,9	% 6,1	% 6,1
Gideri belirlemek için, yılsonu			
İndirim oranı	% 6,1	% 6,1	% 5,8
65 yaşında varsayılan hayat beklentisi			
ölçüm tarihinde 65 yaşında olan erkekler için	19,4	19,1	19,1
ölçüm tarihinde 45 yaşında olan erkekler için	21,5	21,1	21,0
ölçüm tarihinde 65 yaşında olan kadınlar için	22,8	22,6	22,5
ölçüm tarihinde 45 yaşında olan kadınlar için	24,8	24,5	24,3

¹ 2010'da geliri belirlemek için varlıklardan beklenen getiri oranı %5,0'tir.

İstihdam sonraki sağlık planlarının giderlerini belirlemede, 2010 için kapsanan sağlık yardımlarının kişi başına maliyetinde yıllık ağırlıklı ortalama %8,9 artış oranı varsayılmıştır. Bu oranın 2017 sonu itibariyle kademeli olarak %4,9'a düşeceği ve sonrasında o düzeyde kalacağı varsayılmaktadır.

Grubun maaş esaslı emeklilik planları kapsamındaki borçlarını ölçmede, ölüm oranı varsayımları önem taşımaktadır. Bu varsayımlar, ilgili ülkelerdeki mevcut en iyi uygulamalara göre belirlenmiştir. Uygun olan hallerde, gelecek yaşam sürelerinde meydana gelecek iyileşmeler dikkate alınmış ve dâhil edilmiştir.

Grubun emekli maaşı taahhütleri üzerinde enflasyonun etkisini daha iyi tahmin edebilmek için, İngiltere ve Euro bölgesindeki fiyat enflasyonu varsayımları, 31 Aralık 2009 itibariyle bu piyasalardaki enflasyon swap oranlarına dayalı piyasa ölçümlerine bakılarak belirlenmiştir. Önceki yıllarda bu varsayımlar ağırlıklı olarak Consensus Economics Inc.'ın uzun vadeli enflasyon tahminlerine bakılarak yapılmaktaydı. Bu değişiklik sonucunda 31 Aralık 2009 itibariyle Maaş Esaslı Emeklilik yükümlülüğünde yaklaşık 540 milyon € artış olmuştur.

Varlıklara ilişkin tahmini getiri oranı, planın spesifik varlık tahsisini ve her varlık kategorisinde varsayılan getiriyi dikkate alan bir blok yapı yaklaşımı kullanılarak her plan için ayrı olarak geliştirilmektedir. Fiili tahsis yerine planın ölçüm tarihindeki hedef varlık tahsisi kullanılmaktadır.

Grubun fonlanan emeklilik maaş planlarının 31 Aralık 2009 ve 2008 itibariyle ağırlıklı ortalama varlık tahsisi ve varlık kategorisi bazında hedef tahsis aşağıdaki gibidir.

	Hedef tahsis	Plan varlıklarının yüzdesi	
		31 Ara 2009	31 Ara 2008
Varlık kategorileri:			
Sermaye enstrümanları	5%	8%	7%
Borçlanma enstrümanları (Nakit ve Türevler dahil)	90%	90%	90%
Alternatif yatırımlar (Gayrimenkuller dahil)	5%	2%	3%
Toplam varlık kategorileri	100%	100%	100%

Genel ilke, her büyük plan varlığı kategorisi için sürenin etkisine ve ilgili spesifik faktörlere ilişkin düzeltmeler yapılarak risksiz bir oranın temel ölçüt olarak kullanılmasıdır. Örneğin öz kaynakların ve gayrimenkullerin tahmini getiri oranı, ilgili risk priminin on yıllık sabit faizli devlet tahvillerinin vade sonuna kadarki getirisine eklenmesi sureti ile elde edilmektedir.

Beklenen getiriler, vergilendirme gibi faktörlere göre düzeltilmiştir, ancak aktif yönetim nedeniyle beklenen yüksek performans için karşılık ayrılmamıştır. Sonuç olarak, ilgili risk primleri ve toplamda beklenen getiri oranlarının makul oluşu, yayımlanan diğer muteber tahminlerle ve geçerli diğer piyasa uygulamaları ile kıyaslamak suretiyle teyit edilmiştir.

Grubun esas yatırım amacı, sürelerin birbirine uymaması ve varlık sınıflarının çeşitlendirilmesi yoluyla üstlenilen riskin sınırlandırılması suretiyle, Bankayı emeklilik maaş planlarının finanse edilme durumundaki büyük hareketlerden geniş anlamda bağışık tutmaktır. Amaç, Grubun belirttiği tanımlı risk toleransı seviyesi dâhilinde getirileri maksimize etmektir.

Plan varlıklarından fiili getiri, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, sırasıyla 495 milyon € ve 225 milyon € olmuştur.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle plan varlıkları, pozitif piyasa değeri 249 milyon € olan türev araçları içermektedir. Türev işlemleri Grup içerisinde ve dışarıdan taraflarla yapılmaktadır. Bunlara ek olarak, Grup tarafından çıkartılmış menkul kıymetlerin 26 milyon € tutarındaki kısmı plan varlıklarına dâhildir.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl içerisinde plan varlıklarından herhangi birinin Gruba iade edilmesi beklenmemektedir.

Grup 2010'da emeklilik maaş planlarına yaklaşık 275 milyon € katkı yapmayı beklemektedir. 2010'da yapılacak katkının nihai tutarı 2010'un dördüncü çeyreğinde belli olacaktır.

Önümüzdeki beş yılın her birinde ve beş yıl ve sonrasında toplam olarak ödenmesi beklenen faydalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Tutarlara, personelin gelecekte tahmin edilen hizmet süresine atfedilebilen faydalar dahildir.

Milyon Euro olarak	Emeklilik maaş planları	İstihdam sonrası sağlık planları	
		Brüt tutar	Ödeme ¹
2010	415	9	(1)
2011	409	11	(1)
2012	424	11	(1)
2013	441	12	(2)
2014	449	12	(2)
2015-2019	2,619	65	(11)

1 Reçeteli ilaçlar için sağlıktan beklenen ödemeler.

Grup, aktüaryal kar ve zararları gerçekleştikleri yılda muhasebeleştirme politikasını uygulamaktadır. Aktüaryal kazançlar ve zararlar, doğrudan özkaynaklara alınmakta ve Konsolide Gelir / Gider Tablosunda ve Konsolide Özkaynak Değişim Tablosunda sunulmaktadır. Aşağıda yer alan tablo, IFRS'nin 1 Ocak 2006 tarihinde başlatılmasından itibaren 31 Aralık 2009 itibariyle kaydedilmiş kümülatif miktarları ve 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllarda kaydedilen miktarları, ertelenmiş vergileri dikkate almadan göstermektedir. Ertelenen vergiler, Not [33]'te yer alan özkaynaklara alınmış gelir vergileri için ayrı bir tabloda açıklanmaktadır. Daha önceki dönemlerde kaydedilen düzeltilmiş miktarlar, Not [1]'de sunulmaktadır.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009 ¹	Özkaynaklara kaydedilen tutar (kazanç (zarar))	
		2009	2008
Emeklilik maaş planları			
Aktüaryal kar (zarar)	(89)	(754)	(61)
Aktif üst sınırı	(7)	1	-
Emeklilik maaş planları toplamı	(96)	(753)	(61)
Emeklilik sonrası sağlık planları:			
Aktüaryal kar (zarar)	38	(14)	(1)
Emeklilik sonrası sağlık planları toplamı	38	(14)	(1)
Kaydedilen toplam miktar	(58)	(767)	(62)

1 IFRS'nin başlangıcından bu yana birikmiş ve döviz kuru farklarının etkisi dahil tutar.

Cari yıllık döneme ve önceki yıllık dönemine ait, maaş esaslı emeklilik yükümlülüğünün bugünkü değerinin tutarları, plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri ve fonlama durumu ile yükümlülük ve plan varlıklarından kaynaklanan deneyim düzeltmeleri Aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008	31 Ara 2007	31 Ara 2006
Emeklilik maaş planları:				
Maaş esaslı emeklilik yükümlülüğü	9,416	8,189	8,518	9,129
deneyim düzeltmeleri (zarar(kazanç))	(72)	24	(68)	18
Plan varlıklarının Gerçeğe Uygun Değeri	9,352	8,755	9,331	9,447
deneyim düzeltmeleri (kazanç (zarar))	92	(221)	(266)	(368)
Fonlama durumu	(64)	566	813	318
İstihdam sonrası sağlık planları:				
Maaş esaslı emeklilik yükümlülüğü	136	119	116	147
deneyim düzeltmeleri (zarar (kazanç))	-	(5)	(17)	(27)
Fonlama durumu	(136)	(119)	(116)	(147)

31 Aralık 2009, 2008 ve 2007'de sona eren yıllar için, maaş esaslı emeklilik planları ve diğer seçilmiş personel faydalarından Konsolide Gelir Tablosunda gösterilen Giderler, aşağıdaki kalemleri içermektedir. Bütün kalemler tazminat ve sosyal yardım giderlerinin parçasıdır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Emeklilik sosyal yardım planlarının giderleri:			
Cari hizmet maliyeti	186	264	265
Faiz maliyeti	457	453	436
Plan varlıklarından elde edilmesi beklenen getiri	(403)	(446)	(435)
Derhal kaydedilen geçmişteki hizmet maliyeti (alacak)	18	14	11
Ödemeler/azaltmalar	1	-	(5)
Ödemeler/azaltmalardan kaynaklanan aktüeryal zararların (karların) kaydedilmesi ¹	-	9	(6)
Aktüeryal zararların (karların) tükenme payları ¹	-	1	(1)
Aktif üst limiti ¹	-	(2)	2
Emeklilik maaş planları toplamı	259	293	267
İstihdam sonrası sağlık planlarına ilişkin giderler:			
Cari hizmet maliyeti	3	2	3
Faiz maliyeti	7	7	8
Aktüeryal zararların (karların) tükenme payları ¹	-	2	(3)
İstihdam sonrası sağlık planları toplamı	10	11	8
Maaş esaslı emeklilik planlarına ilişkin giderler toplamı	269	304	275
Yatırım esaslı emeklilik planlarına ilişkin giderler toplamı	203	206	203
İstihdam sonrası sağlanan faydaların toplam giderleri	472	510	478
Çalışanlara yönelik seçilen diğer faydaların açıklaması			
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emeklilik planına işverenin katkısı	162	159	156
Nakit saklama planlarının giderleri	688	13	18
Kıdem tazminatı giderleri	629	555	225

1 2006 ve 2007'de koridor yaklaşımı çerçevesinde tahakkuk eden kalemler için, muhasebe politikasındaki değişiklik nedeniyle 2008'de ters kayıt yapılmıştır.

2010 için beklenen giderler, emeklilik maaşı planları için 225 milyon €, istihdam sonrası sağlık planları ve için ise 11 milyon €'dur. Ölçüm tarihinde ortalama kalan hizmet süresi, emekli maaşı planları için 11 yıl, istihdam sonrası sağlık planları için ise 7 yıldır.

Maaş esaslı emeklilik yükümlülüğünün ana varsayımlarınının 31 Aralık 2009 itibarıyla duyarlılığı, ve hizmet maliyetlerinin ve faiz maliyetlerinin toplamı, ve 31 Aralık 2009'da sona eren yılda plan varlıklarından beklenen getiri aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Her varsayım diğer faktörler sabit tutularak belirlenmiştir.

Artış (azalış)	Tarihler itibarıyla maaş esaslı emeklilik yükümlülüğü		Giderler	
	31 Ara 2009	31 Ara 2008	2009	2008
Milyon Euro olarak				
Emekli maaşı planlarının duyarlılığı:				
İskonto oranı (elli baz puan azalış)	695	560	5	15
Fiyat enflasyonu oranı (elli baz puan artış)	420	370	30	40
Gelecekteki ücret düzeylerinin gerçek artış oranı (elli baz puan artış)	80	75	10	10
Ömür süresi (yüzde on iyileşme) ¹	175	130	10	10
Beklenen getiri oranı (elli baz puan azalış)	-	-	45	45
İstihdam sonrası sağlık planlarının duyarlılığı:				
Tıbbi bakım maliyeti oranı (100 baz puan artış)	16	13	2	1
Tıbbi bakım maliyeti oranı (100 baz puan azalış)	(14)	(12)	(1)	(1)

1 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.

[33] Gelir Vergileri

2009, 2008 ve 2007 yılları için gelir vergisi giderlerinin (indiriminin) bileşenleri aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Cari vergi gideri (indirimi)			
Cari yıl için vergi gideri (indirimi)	970	(32)	3,504
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(430)	(288)	(347)
Cari vergi gideri (indirimi) toplamı	540	(320)	3,157
Ertelenmiş vergi gideri (indirimi)			
Geçici farkların, yararlanılmamış vergi kayıplarının ve vergi alacaklarının ilk kaydı ve ters kayıtlarla kapatılması	570	(1,346)	(651)
Vergi oranlarındaki değişikliklerin etkisi	3	26	(181)
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(869)	(205)	(86)
Ertelenmiş vergi gideri (indirimi) toplamı	(296)	(1,525)	(918)
Gelir vergisi gideri (indirimi) toplamı	244	(1,845)	2,239

Gelir vergisi gideri (indirimi), 2009, 2008 ve 2007 yılları için sırasıyla 1 milyon €, 79 milyon € ve 1 milyon € tutarında gelir vergisi indirimine karşılık gelen poliçe sahibi kazançlarına atfedilebilen poliçe sahibi vergilerini içermektedir.

Cari vergi gideri (indirimi), „daha önce kaydedilmemiş vergi kayıplarını, vergi alacaklarını ve düşülebilen geçici farkları içermektedir ve bu da mevcut vergi indirimini 2009 yılında 0.2 milyon € arttırmıştır. 2008’de bu etkiler, mevcut vergi indirimini 45 milyon € artırmış, 2007’de ise mevcut vergi giderlerini 3 milyon € azaltmıştır.

Toplam ertelenmiş vergi indirimi, ertelenmiş vergi varlıklarının ve indirimlerinin daha önce kaydedilmeyen vergi kayıplarından (vergi alacakları/geçici farklar) düşülmesinden ve daha önce ertelenmiş vergi varlıklarının düşülmesinin tersine çevrilmesinden kaynaklanan masrafları içermektedir ve bu da ertelenmiş vergi indirimini 2009 yılında 537 milyon € artırmıştır . Bu etkiler, ertelenmiş vergi indirimini 2008’de 971 milyon €, 2007’de ise 71 milyon € azaltmıştır.

Aşağıda, Almanya’daki (yerel) kanuni gelir vergisi oranının vergi öncesi gelirlere uygulanmasından doğan miktar ile Grubun fiili gelir vergisi gideri arasındaki farkın bir analizi yer almaktadır.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Yerel gelir vergisi oranı % 30,7 (2008 için 30,7, 2007 için % 39,2) iken beklenen vergi gideri	1,595	(1,760)	3,429
Yabancı oran farkı	(63)	(665)	(620)
Menkul kıymetler ve diğer gelirler ile ilgili vergiden muaf kazançlar	(763)	(746)	(657)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan zarar (kar)	(29)	(36)	(22)
Düşülemeyen masraflar	624	403	393
Şerefiye değer kaybı	0	1	21
Ertelenmiş vergi varlıklarının kaydedilmesi ve ölçülmesindeki değişiklikler	(537)	926	68
Vergi kanunundaki veya vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	3	26	(181)
Hisse bazlı ödemelerle ilgili etki	(95)	227	-
Poliçe sahiplerine ait vergilerin etkisi	(1)	(79)	(1)
Diğer	(490)	(142)	(191)
Fiili gelir vergisi gideri (indirimi)	244	(1,845)	2,239

Grup, çeşitli kaza dairelerinde bölgelerinde vergi makamlarının sürekli incelemelerine tabidir. Yukarıdaki tablodaki "diğer" kalemi, esas olarak 2009'da bu incelemelerin çözümlenmesinin tekrarlanmayan etkisini içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini hesaplarken kullanılan, kurumlar vergisi, birlik ek vergisini ve ticari vergi dâhil yerel gelir vergisi oranı 31 Aralık 2009, 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için % 30,7 idi.

Ağustos 2007'de, Alman yasama organı, şirketlerin vergilendirilmesine ilişkin bir vergi kanunu değişikliğini ("Unternehmensteuerreformgesetz 2008") kabul etmiş ve bu değişiklik, kanuni kurumlar vergisi oranını % 25'ten % 15'e düşürmüştür ve ticari vergi hesaplamasını da 2008'den itibaren değiştirmiştir. Bu vergi kanunu değişikliği, 2007'ye ilişkin ertelenmiş vergi giderini 232 milyon € düşürmüştür. Başta İngiltere, İspanya, İtalya ve Amerika Birleşik Devletleri'nde yapılan değişiklikler olmak üzere diğer vergi oranı değişiklikleri, 2007'ye ilişkin ertelenmiş vergi giderini 51 milyon € artırmıştır.

Özkaynaklara borç veya alacak kaydedilen gelir vergileri aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	2009	2008	2007
Tanımlı fayda planları ile bağlantılı aktüeryal karlar ve zararlar	113	1	(192)
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	(195)	892	154
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(214)	(194)	43
Nakit akışlarının değişkenliğini hedge eden türevler			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	90	(34)	4
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(2)	-	(5)
Diğer özkaynak hareketleri			
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	54	67	19
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	13	-	-
Toplam özkaynaklarda kaydedilen gelir ve giderlere (borç) alacak kaydedilen gelir vergileri	(254)	731	215
Toplam özkaynaklara (borç) alacak kaydedilen diğer gelir vergileri	(35)	(75)	(35)

Grubun brüt ertelenmiş gelir vergisi varlıkları ve yükümlülüklerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir.

Milyon Euro olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Ertelenmiş vergi alacakları:		
Yararlanılmayan vergi kayıpları	2,986	3,477
Yararlanılmayan vergi alacakları	218	134
Düşülebilir geçici farklılıklar:		
Alım-satım faaliyetleri	7,244	8,769
Maddi duran varlıklar	654	380
Diğer varlıklar	1,544	1,167
Menkul kıymet değerlemesi	563	654
Kredi zararı karşılıkları	353	144
Diğer karşılıklar	1,088	1,016
Diğer yükümlülükler	439	568
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	15,089	16,309
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
Vergilendirilebilir geçici farklılıklar:		
Alım-satım faaliyetleri	6,666	7,819
Maddi duran varlıklar	55	53
Diğer varlıklar	652	1,042
Menkul kıymet değerlemesi	652	605
Kredi zararı karşılıkları	122	167
Diğer karşılıklar	932	1,221
Diğer yükümlülükler	1,017	716
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükler	10,096	11,623
Net ertelenmiş vergi varlıkları	4,993	4,686

Mahsuplaşmayı takiben, ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları bilançoda aşağıdaki şekilde gösterilmektedir.

milyon € olarak	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş vergi varlıkları	7.150	8.470
Ertelenmiş vergi borçları	2.157	3.784
Ertelenmiş vergi varlıkları net tutar	4.993	4.686

Ertelenmiş vergi varlıkları net tutarı ve ertelenmiş vergi borçları arasındaki fark, ertelenmiş vergi giderlerine eşit değildir. Bu, (1) doğrudan öz sermayeye yansıtılan ertelenmiş vergilerden; (2) döviz kuru değişikliklerinin euro dışındaki para birimleri cinsinden ifade edilen vergi varlıkları ve borçları üzerindeki etkisinden; (3) işletmelerin olağan faaliyetlerin bir parçası olarak satın alınması ve elden çıkarılmasından ve (4) bilançoda yer alan ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarının diğer varlıkların ve borçların bir parçası olarak yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, aşağıda belirtilen tutarlara herhangi bir ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmemiştir.¹

milyon € olarak	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Düşülebilir geçici farklar	(69)	(26)
Süreye tabi olmayan	(1.598)	(617)
Sonraki dönemde süresi solan	0	(1)
Sonraki dönemden sonra süresi dolan	(659)	(2.851)
Kullanılmamış vergi zararları	(2.257)	(3.469)
Sonraki dönemde süresi solan	-	-
Sonraki dönemden sonra süresi dolan	(87)	(90)
Kullanılmamış vergi alacakları	(87)	(90)

¹ Tabloda yer alan miktarlar, federal gelir vergisi amaçları için kullanılmamış vergi zararlarına ve vergi alacaklarına atıfta bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, bu kalemlere kaydedilmemişti, çünkü gelecekte kullanılmamış vergi zararlarının ve kullanılmamış vergi alacaklarının kullanılabilir vergilendirilebilir karın bulunması muhtemel değildir.

Grup, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla, sırasıyla 6 milyar Euro ve 5,6 milyar Euro tutarında ertelenmiş vergi varlığı kayda geçirmiştir ve bu tutar mevcut dönemde ya da bir önceki dönemde zarar eden işletmelerdeki ertelenmiş vergi borçlarını aşmaktadır. Bu uygulama, yönetimin ilgili işletmelerin kullanılmamış vergi kayıpları, kullanılmamış vergi indirimleri ve mahsup edilebilir geçici farkların düşülebileceği vergilendirilebilir karlar elde etmelerinin muhtemel olduğu yönündeki değerlendirmesini temel almaktadır. Yönetim, muhasebeleştirilecek ertelenmiş vergi varlıkları tutarını belirlerken genel olarak karlılık verilerinden ve varsa, onaylanmış iş planlarını temel alan faaliyet sonucu tahminlerinden faydalanmakta ve uygun nakli yekun dönemlerinin, vergi planlama fırsatlarının ve ilgili diğer konuların bir değerlendirmesini yapmaktadır.

Grup, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla, Grubun ana şirketinin bağlı şirketlere, şubelere ve ortaklıklara yaptığı yatırımlardan ve ortak girişimlerdeki hisselerinden kaynaklanan ve herhangi bir ertelenmiş vergi borcunun tahakkuk ettirilmediği sırasıyla 105 milyon Euro ve 157 milyon Euro'luk geçici fark tutarına sahiptir.

(34) Satın Almalar ve Elden Çıkarmalar

2009 yılında sonuçlanan Birleşmeler

Grup, 2009 yılında iş birleşmeleri olarak muhasebeleştirilen birtakım satın almaları tamamlamıştır. Bu işlemlerden hiçbiri tek başına önem arz etmemektedir ve bu nedenle toplam tutar içinde sunulmuştur. Bu işlemler, işletmelerin %100 hissesinin toplam 22 milyon Euro (20 milyon Euro tutarında nakit ödeme ve doğrudan bu satın almalarla bağlantılı 2 milyon Euro tutarında gider) karşılığında satın alınmasını kapsamaktadır. Geçici değerler temelinde, toplam satın alma fiyatının 21 milyon Euro'su müşteri ilişkilerini yansıtan diğer gayrimaddi varlıklara ve 1 milyon Euro'su şerefiyeye aktarılmıştır. Bu işlemler arasında Dresdner Bank'ın Global Acenta Menkul Değerleri Ödünç Hizmetleri işletmesinin 30 Kasım 2009 tarihinde tamamlanan satın alması da yer almaktadır. İşletme Londra, New York ve Frankfurt'ta bulunan ofisleri aracılığıyla faaliyet göstermektedir ve GTB bünyesine dahil edilmiştir. Bu işlemin tamamlanmasıyla, dünyanın en büyük üçüncü şahıs acenta menkul değerleri ödünç hizmetleri sağlayıcılarından biri Grubun mevcut saklama platformuna katılmış ve menkul değer hizmetleri alanındaki stratejik ürün boşluğunu doldurmuştur.

Bu satın almaların Grubun bilançosu üzerindeki toplam etkisi aşağıdaki gibi olmuştur:

milyon € olarak	Satın almadan önceki defter değeri	Adil değerdeki düzeltmeler	Adil değer
Varlıklar			
Nakit değerler ve bankalar	-	-	-
Firma değeri	-	1	1
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	21	21
Geri kalan bütün varlıklar	-	-	-
Varlıklar Toplamı	-	22	22
Yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlar	-	-	-
Geri kalan bütün borçlar	-	3	3
Toplam yükümlülükler	-	3	3
Net aktifler	-	19	19
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	-	22	22

Bunların Grubun 2009 yılındaki net gelirleri ve vergi sonrası net karı ya da zararı üzerindeki etkisi sırasıyla 1 milyon Euro ve (1) milyon Euro'dur.

2009 yılında tamamlanan Birleşmelerin Kar ya da Zarar üzerindeki Olası Etkileri

Yukarıda belirtilen ve 2009 yılında tamamlanan birleşmelerin tümü 1 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe girmiş olsaydı, bunun Grubun 2009 yılına ilişkin net gelirleri ve vergi sonrası net karı ya da zararı üzerindeki etkisi sırasıyla 22 milyon Euro ve 1 milyon Euro'dan az olacaktır.

2008 yılında tamamlanan Birleşmeler

Grup, 2008 yılında iş birleşmeleri olarak muhasebeleştirilen birtakım satın almaları tamamlamıştır. Bu işlemler arasında, DB HedgeWorks, LLC'nin satın alınması ile Maher Terminals LLC ve Maher Terminals of Canada Corp. şirketlerinin yeniden satın alınması tek başına önem arz etmektedir ve bu nedenle bilançoya ayrı olarak yansıtılmıştır. Tek başına önem arz etmeyen diğer iş birleşmeleri toplam tutar içinde sunulmuştur.

DB HedgeWorks LLC

31 Ocak 2008 tarihinde Grup, Amerika Birleşik Devletlerinde bulunan bir hedge fonu yöneticisi olan ve ismi hemen sonra DG HedgeWorks, LLC olarak değiştirilen HedgeWorks'un ("DB HedgeWorks") % 100'ünü devraldı. Bu elde etme, Grubun hedge fonu endüstrisinde sunduğu hizmetleri daha da güçlendirdi. Bu işletme birleşmesinin maliyeti, 19 milyon € tutarındaki bir nakit ödmeden ve devralanın bazı performans hedeflerinin sonraki üç yıl içerisinde aşması halinde 15 milyon € tutarındaki bir ek ödmeden oluşmaktaydı. Alış fiyatı, 28 milyon € tutarındaki şerefiyeye, 5 milyon € tutarındaki diğer maddi duran varlıklara ve 1 milyon € tutarındaki net maddi duran varlıklara tahsis edilmiştir. DG HedgeWorks Global İşlem Bankacılığına dâhildir. Bu elde etmenin Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar			
Nakit değerler ve bankalar	1	-	1
Firma değeri	-	28	28
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	5	5
Geri kalan bütün varlıklar	1	-	1
Varlıklar Toplamı	2	33	35
Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlar	-	15	15
Geride kalan bütün borçlar	1	-	1
Toplam yükümlülükler	1	15	16
Net Aktifler	1	18	19
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	2	33	35

DB HedgeWorks, 2008 yılındaki satın almayı takiben, sırasıyla 6 milyon Euro ve 2 milyon Euro tutarında net gelir ve vergi sonrası net zarar kaydetmiştir.

Maheer Terminals LLC ve Maheer Terminals of Canada Corp.

30 Haziran 2008 tarihinden başlamak üzere, Grup, aşağıda birlikte Kuzey Amerika'daki özel bir liman terminali işletmeleri operatörü olan Maheer Terminals olarak anılacak olan Maheer Terminals LLC ile Maheer Terminals of Canada Corp'u konsolide etmektedir. Maheer Terminals, the North American Infrastructure Fund için bir çekirdek varlık olarak devralındı. Grup ilk olarak Maheer Terminals'ın % 100'üne sahipti ve 2007 yılında % 11,4 oranındaki azınlık hisselerinin RREEF North America Infrastructure Fund'a kısmi satışından sonra, Grup, kontrol hakkı vermeyen paya sahip olmaya devam etti ve bu pay 31 Aralık 2007 tarihinde satış amacıyla tutulan özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırım olarak muhasebeleştirildi (Açıklama [24]'e bakınız.). Daha sonra 2008'deki fonu yeniden yapılandırma çabası sırasında, RREEF Infrastructure, tek yatırımı Maheer Terminals olan the North American Infrastructure Fund'ı 109 milyon € nakit bedel karşılığında yeniden devraldı.

2008 yılının son üç aylık döneminin sonunda yatırıma ilişkin satış için tutma muhasebesine son verilirken, Maheer Terminals'ın aktif ve yükümlülükleri yeniden sınıflandırılarak satış için tutulan kategorisinden çıkartıldı ve yeniden elde etme, bir alım işlemi olarak muhasebeleştirildi. Geçici değerlerde, bu elde etmenin maliyeti, 33 milyon € tutarındaki şerefiyeye ve 76 milyon € tutarındaki net maddi duran varlıklara tahsis edildi. Satın alma sırasında, Maheer Terminals AWM bünyesinde bulunmaktaydı. Yönetim sorumluluklarındaki değişikliği takiben, Maheer Terminals 1 Ocak 2009 itibariyle geçerli olmak üzere CI'ya devredilmiştir.

Satın alma tarihi itibariyle, Grubun bilançosu üzerindeki etki aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

milyon € olarak	Satın almadan önceki ve satışa hazır kategorisine dahil edilen defter değeri	Satışa hazır kategorisinden ayrılarak yeniden sınıflandırma ve adil değerdeki düzeltmeler	Adil değer
Varlıklar			
Bankalardaki faiz geliren vadeli mevduatlar	-	30	30
Maddi duran varlıklar	-	169	169
Firma değeri	-	597	597
Diğer gayrimaddi varlıklar	-	770	770
Geride kalan tüm varlıklar	1.840	(1.656)	184
Varlıklar Toplamı	1.840	(90)	1.750
Borçlar			
Uzun vadeli borçlar	-	839	839
Geride kalan tüm borçlar	983	(845)	138
Borçlar Toplamı	983	(6)	977
Net Varlıklar	857	(84)	773
Borçlar ve Öz sermaye Toplamı	1.840	(90)	1.750

Maher Terminals'e ilişkin 2008'deki elde etme sonrasındaki vergi sonrası net gelirler ve net zararlar, sırasıyla eksi 7milyon € ve 256 milyon € tutarındaydı. Vergi sonrası net zararlar, 2008'in son üç aylık döneminde kaydedilen şerefiye değer kaybını yansıtan, vergi düşüldükten sonra kalan 175 milyon € tutarındaki bir borcu içermektedir. (bakınız Not 23)

2008 yılında tamamlanan Diğer Birleşmeler

Tek başına önem taşımayan ve 2008 yılında sonuçlandırılan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmakta olup, diğerlerinin yanı sıra, Tayvan'daki bir yatırım yönetimi şirketi olan Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited'in devralınmasını ve Almanya'da bulunan bir nakit yönetimi ve tacir devralma işletmesi olan Pago eTransaction GmbH'nin operasyon platformunun devralınmasını içermektedir. Bu işlemler, % 50'yi aşan paylar ile % 100'e eşit paylar arasında değişen çoğunluk paylarının, 1 milyon €'dan azını doğrudan bu devralmalarla bağlantılı masrafların teşkil ettiği toplam 7 milyon € bedelle devralınmasını içermektedir.

Sözü edilen birleşmelerin Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

milyon € olarak	Satın almadan önceki defter değeri	Adil değerdeki düzeltmeler	Adil değer
Varlıklar			
Nakit ve bankalardan alacaklar	4	6	10
Bankalardaki faiz getiren vadesiz mevduatlar			
	6	3	9
Bankalardaki faiz getiren vadeli mevduatlar	2	3	5
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	1	1
Geride kalan lüm varlıklar	20	2	22
Varlıklar Toplamı	32	15	47
Borçlar			
Diğer borçlar	1	7	8
Geride kalan lüm borçlar	-	1	1
Borçlar Toplamı	1	8	9
Net Varlıklar	31	7	38
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	32	15	47

Bu satın almaların Grubun 2008 yılına ilişkin net gelirleri ve vergi sonrası net karı ya da zararı üzerindeki etkisi sırasıyla 2 milyon Euro ve (4) milyon Euro olarak gerçekleşmiştir.

2008'de Sonuçlandırılan İşletme Birleşmelerinin Potansiyel Kar veya Zarar Etkisi

Yukarıda tanımlanan ve 2008 yılında sonuçlandırılan işletme birleşmelerinin tamamı, 1 Ocak 2008 tarihinde geçerli olsaydı, Grubun net gelirleri üzerindeki etki 44 milyon € ve Grubun vergi sonrası net kar veya zararı üzerindeki etkisi (223) milyon € olacaktı. Grubun vergi sonrası net zararı, Maher Terminal'la bağlantılı olarak 2008'in son üç aylık döneminde kaydedilen şerefiye değer kaybını yansıtan, vergi düşüldükten sonra kalan 175 milyon € tutarındaki bir borcu içermektedir.

2007'de Sonuçlandırılan İşletme Birleşmeleri

2007'de Grup, işletme birleşmeleri olarak muhasebeleştirilen çeşitli elde etmeleri sonuçlandırdı. Bu işlemlerden, Berliner Bank AG & Co. KG, MortgageIT Holdings, Inc. ve Abbey Life Assurance Company Limited'in devralınmaları, tek başına önem taşımaktadır ve bu nedenle ayrı olarak sunulmaktadır. Tek başına önem taşımayan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmaktadır.

Berliner Bank AG & Co. KG

1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Grup, Berliner Bank AG & Co. KG'nin ("Berliner Bank") ve bu elde etme, Grubun Almanya'nın merkezinin bireysel bankacılık sektöründeki Pazar payını genişletmektedir. Elde etme maliyeti, 645 milyon € tutarındaki nakit bedelden ve 1 milyon € tutarındaki elde etmeye doğrudan atfedilebilir maliyetten oluşmaktadır.

Satış fiyatınının 508 milyon € tutarındaki kısmı şerefiyeye ve 45 milyon € tutarındaki kısmı diğer maddi olmayan duran varlıklara tahsis edilmiş olup 93 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıkları yansıtmaktadır. Berliner Bank, Özel ve Ticari Müşteriler kurumsal bölümüne dâhildir. Bu devralmanın, Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

milyon € olarak	Edinimden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar			
Nakit ve bankalardan alacaklar	190	-	190
Bankalardaki faiz getirili vadesiz mevduatlar	808	-	808
Bankalardaki faiz getirili vadeli mevduatlar	1.945	-	1.945
Krediler	2.443	(28)	2.415
Firma değeri	-	508	508
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	45	45
Geride kalan tüm varlıklar	18	2	20
Varlıklar Toplamı	5.404	527	5.931
Yükümlülükler:			
Mevduatlar	5.107	-	5.107
Geri kalan tüm borçlar	133	45	178
Toplam yükümlülükler	5.240	45	5.285
Net Varlıklar	164	482	646
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	5.404	527	5.931

2007 yılında Berliner Bank ile bağlantılı satın alma sonrası net gelirler ve vergi sonrası net kar sırasıyla 251 milyon € ve 35 milyon € olarak gerçekleşmiştir.

MortgageIT Holdings Inc.

2 Ocak 2007'de, Grup, Mortgage IT Holdings, Inc.'in ("MortgageIT") % 100'ünün toplam 326 milyon € tutarındaki nakit bedelle devralınmasını tamamladı. Alış fiyatının 149 milyon € tutarındaki kısmı şerhiyeye ve 177 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklara tahsis edilmişti. Amerika Birleşik Devletleri'nde bir konut ipoteği gayrimenkul yatırımı Trustü olan MortgageIT, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler kurumsal bölümüne dâhildir.

Bu satın almanın Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibi olmuştur.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar			
Nakit ve bankalardan alacaklar	29	-	29
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	5.854	(5)	5.849
Firma değeri	9	140	149
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	160	(7)	153
Varlıklar Toplamı	6.052	128	6.180
Yükümlülükler:			
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	3.390	-	3.390
Diğer borçlar	2.349	10	2.359
Geri kalan bütün borçlar	95	10	105
Toplam yükümlülükler	5.834	20	5.854
Net Varlıklar	218	108	326
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	6.052	128	6.180

2007'deki elde etme sonrasında, MortgageIT, net eksi gelir olarak 38 milyon € ve vergi sonrası net zarar olarak 212 milyon € kaydetmiştir.

Abbey Life Assurance Company Limited

1 Ekim 2007 tarihinde, Grup, Abbey Life Assurance Company Limited'in % 100'ünün devralınmasını, 1.412 milyon € tutarındaki nakit bedel ve 12 milyon € tutarındaki elde etmeyle doğrudan bağlantılı masraflarla tamamlamıştır. Alış fiyatının 512 milyon € tutarındaki kısmı net maddi duran varlıklara ve 912 milyon € tutarındaki diğer maddi olmayan duran varlıklara tahsis edilmiştir. Belirlenebilir bu maddi olmayan duran varlıklar, bir işletme birleşmesinde devralınan uzun vadeli sigorta ve yatırım sözleşmelerinin gelecekteki nakit akışlarının mevcut değerini temsil etmektedir (Devralınan İşletme Değeri ("DİD")). Abbey Life, yeni işlerini 2000'de kapatmış İngiliz bir hayat sigortası şirkettir. Şirket, esas olarak hisse bağlantılı hayat ve emeklilik poliçeleri ve gelir sigortalarından oluşmaktadır ve Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler bölümüne dâhildir.

Elde etmenin Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar			
Bankalardaki faiz getiren vadesiz mevduatlar	232	-	232
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar	14.145	-	14.145
Satışa hazır finansal varlıklar	2.261	-	2.261
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	912	912
Geri kalan bütün varlıklar	1.317	(1)	1.316
Varlıklar Toplamı	17.955	911	18.866
Yükümlülükler			
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerdeki finansal borçlar	10.387	-	10.387
Karşılıklar sigorta poliçeleri ve yedekler	6.339	-	6.339
Geri kalan bütün borçlar	246	318	564
Toplam yükümlülükler	16.972	318	17.290
Net Varlıklar¹	983	593	1.576
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	17.955	911	18.866

1.- 150 milyon € tutarında azınlık payı dahildir

Elde etme sonrasında ve 2008'de satın alma muhasebesi sonuçlandırılırken, devralınan net varlıklar, DİD karşısında 5 milyon € düşmüştür ve bu da revize edilmiş net maddi olmayan duran varlıkların 507 milyon € ve DİD'in 917 milyon € olması ile sonuçlanmıştır. 2007'de Abbey Life ile bağlantılı elde etme sonrası net gelirler 53 milyon € ve vergi sonrası net kar 26 milyon €'dur.

2007'de Sonuçlandırılan Diğer İşletme Birleşmeleri

Tek başına önem taşımayan ve 2007 yılında sonuçlandırılan diğer işletme birleşmeleri toplu olarak sunulmaktadır. Bu işlemler, % 51 ile 100 arasında değişen çoğunluk paylarının, 1 milyon €'dan azını doğrudan bu elde etmelerle bağlantılı masrafların teşkil ettiği toplam 107 milyon € bedelle devralınmasını içermektedir.

Bunların Grubun bilançosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	Edinmeden önceki defter değeri	Gerçeğe uygun değere düzeltmeler	Gerçeğe uygun değer
Varlıklar:			
Nakit ve bankadan alacaklar	3	77	80
Firma değeri	3	25	28
Diğer maddi olmayan varlıklar	8	-	8
Geri kalan bütün varlıklar	91	44	135
Toplam varlıklar	105	146	251
Toplam yükümlülükler	87	13	100
Net varlıklar	18	133	151
Toplam yükümlülükler ve öz kaynaklar	105	146	251

Bu elde etmelerin Grubun 2007'deki net gelirleri ve vergi sonrası net karı veya zararı üzerindeki etkileri sırasıyla 2 milyon € ve 1 milyon €'dur.

2007'de sonlandırılan Şirket Birleşmelerinin Potansiyel Kar veya Zarar Etkisi

Eğer yukarıda bahsedilen, 2007'de tamamlanmış olan şirket birleşmelerinin tamamı 1 Ocak 2007 itibariyle yürürlüğe girmiş olsaydı, Grubun 2007'deki net gelirleri ve vergi sonrası net karı veya zararı üzerindeki etkisi sırasıyla 426 milyon € ve (74) milyon € olacaktır.

2010'da tamamlanmaya tabi Şirket Birleşmeleri

Aşağıdaki iktisaplar 2010'da tamamlanmıştır ya da tamamlanacaktır, dolayısıyla, Grubun 1 Ocak 2010 itibariyle benimsemeye karar verdiği revize UFRS 3 R "Şirket Birleşmeleri" kapsamında muhasebeleştirilmiştir. Ancak, bu işlemlerin 2009 yıl sonunda açıklama zorunlulukları hala mevcut UFRS 3'e tabidir.

Sal. Oppenheim. 28 Ekim 2009'da Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank") ve Lüksemburg merkezli holding şirketi Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.'nın ("Sal. Opp. S.C.A.") sahipleri, Deutsche Bank'ın, Sal. Oppenheim Group'un ("Sal. Opp. Group") %100'ünü yaklaşık 1.0 milyar € alım bedeli ile iktisap etmesine izin veren bir çerçeve anlaşması imzalamıştır. Sal. Opp. S.C.A.'nın önceki hissedarları, Alman bağlı kuruluşu Sal. Oppenheim KGaA'nın ("Sal. Opp. KGaA") %20'sine kadar uzun vadeli hisse iktisap etme opsiyonuna sahiptir.

Sal. Opp. S.C.A.'nın alımı ile, Sal. Opp. KGaA'nın, BHF BANK AG'nin ("BHF") ve ayrı bir holding olan Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A. tarafından yönetilen özel sermaye fonları fonu işletmesinin ("SOPEP") bütün faaliyetleri Deutsche Bank'a devredilmiştir. Ek olarak, Deutsche Bank, BHF Asset Servicing GmbH'in ("BAS") Sal. Opp. S.C.A. hissedarlarının elinde olan %94,9'unu (oy haklarının %49'u) iktisap etmiştir. BAS'ın öngörülen satışına ek olarak Deutsche Bank, Sal. Opp. KGaA'nın yatırım bankacılık faaliyetlerinin parçalarını üçüncü şahıslara satma düşüncesindedir.

Geçici değerlerle, iktisap edilen farklı kuruluşların alım bedeli toplamının yaklaşık 1.3 milyar € olması beklenmektedir. Sal. Opp. S.C.A.'nın sahipleri ile, spesifik risk pozisyonlarının gelecekteki performansına bağlı olarak alım fiyatının artmasına yol açacak başka anlaşmalara da varılmıştır. Sal. Opp. Group'un alım bedelinin tahsisi ve belirlenebilir varlıkların, yükümlülüklerin, ve şarta bağlı yükümlülüklerin net gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi, iktisap tarihi itibariyle henüz kesinleşmemiştir.

Sal. Oppenheim'in Varlık ve Servet Yönetimi faaliyetleri gelecekte özel bankanın yerleşik markası "Oppenheim" ve "Sal. Oppenheim" altında sürdürülecek ve genişletilecek ve Sal. Oppenheim'in kimliği, değerleri, kültürü ve servis kalitesi korunacaktır. Bu işlemle Grup, özellikle Almanya'da, yüksek gelirli özel müşteriler, aile ofisleri ve Trustler arasındaki pozisyonunu güçlendirmektedir.

Sal. Opp. Group'un iktisabının kapanışı 2010'un ilk çeyreğinde yapılacak olup, IAS 28'de öngörülen tanımlara uygun olarak, Grubun 2009 yıl sonunda Sal. Opp. Group üzerinde önemli etkiye sahip olması ile sonuçlanan çeşitli uygulama anlaşmaları üzerinden uygulanmıştır. Bütün önemli yasal ve idari onaylar 29 Ocak 2010 itibariyle alınmış olacağından, iktisap tarihi o tarih olarak belirtilmiştir ve dolayısıyla Grup, Sal. Opp. Group'u konsolide etmeye 2010'un ilk çeyreğinde başlamıştır.

ABN AMRO. Aralık 2009'da Grup, ABN AMRO'nun ("ABN AMRO") Hollanda'daki kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetlerinin parçalarını devralmak üzere ABN AMRO Bank N.V. ile kesin sözleşme imzalamıştır. Devralınacak olan ve Hollanda'daki büyük kurumsal müşterilere hizmet veren iki kurumsal müşteri birimi ile, orta ölçekli müşterilere hizmet veren 13 ticari danışmanlık şubesinden ibaret olan 15 ABN AMRO şubesinden oluşan ağı içeren işletmeler, Temmuz 2008'de duyurulan orijinal anlaşmadaki ile aynı kalacaktır. Ek olarak, işlemin bir parçası olarak Grup, Rotterdam-merkezli banka Hollandsche Bank Unie NV ve faktoring hizmetleri veren Hollandalı IFN Finance B.V'yi de devralacaktır. İşlemin 2010'un ikinci çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

2010'da tamamlanan Diğer Şirket Birleşmeleri

2010'da tamamlanan, münferiden önemli olmayan diğer şirket birleşmeleri arasında, Filipinler'de yerleşik mevcut bir ilişkili kuruluşun ilave %47,5 payının iktisabı bulunmaktadır. İktisap sonucunda, kontrol sahibi %95 hisseye sahip olunmuş olup, yatırım 2010'un ilk çeyreğinde konsolidasyon kapsamına alınmıştır. Nakden ödenen toplam 6 milyon € bedel, (üstlenilen yükümlülükler dahil) 10 milyon € iktisap edilen net varlıklara tahsis edilmiş, bunun sonucunda 4 milyon € negatif şerefiye kaydedilmiş olup, Grubun 2010'un ilk çeyreğine ait gelir tablosunda diğer gelir kaydedilecektir.

Elden çıkarılan varlıklar ve yükümlülükler:

2009, 2008 ve 2007 yıllarında Grup, çok sayıda bağlı kuruluşunun/işletmesinin satışını tamamlamıştır. Elden çıkarılan bu varlıkların listesi ve ayrıntıları için, lütfen bakınız Not [4]. Elden çıkarılan bu varlıklar için 2009, 2008 ve 2007'da tahsil edilen toplam nakit bedel sırasıyla 51 milyon €, 182 milyon € ve 375 milyon €'dur. Bu satışlara dahil olan varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Milyon € olarak	2009	2008	2007
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	49	66	52
Geri kalan bütün varlıklar	15	4,079	885
Elden çıkarılan varlıklar toplamı	64	4,145	937
Tasfiye edilen yükümlülükler toplamı	73	3,490	463

[35] Türev Finansal Enstrümanlar

Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma Amaçlı Finansal Enstrümanlar

Grubun kullandığı türev sözleşmeler, swapları, vadeli işlemleri, forward işlemleri, opsiyonları ve benzer türdeki diğer işlemleri kapsar. İşin normal akışı içerisinde, Grup, hem alım satım hem de risk yönetimi amaçlarıyla çeşitli türev işlemler yapmaktadır. Grubun türev araçları kullanmadaki amaçları, müşterilerin riskinin yönetilmesine ilişkin gereksinimler, Grubun maruz kaldığı risklerin yönetilmesi ve özel alım satım faaliyetleri yoluyla gelir elde etmektir.

Grubun Açıklama [1]'de yer alan türev araçlara ve hedge muhasebesine ilişkin olarak muhasebe politikası uyarınca, tüm türev araçlar, alım satım amacıyla ya da alım satım dışında bir amaçla elde bulundurulmalarından bağımsız olarak bilançoya gerçeğe uygun değerleri üzerinden kaydedilirler.

Alım-Satım Amacıyla Elde Tutulan Türevler

Satış ve Alım-Satım

Grubun türev işlemlerinin çoğunluğu, satış ve alım-satım faaliyetleri ile ilgilidir. Satış faaliyetleri arasında, müşterilerin cari veya beklenen riskleri almasına, devretmesine, tadil etmesine veya azaltmasına olanak sağlamak üzere türev ürünlerin yapılandırılması ve pazarlanması bulunmaktadır. Alım-satım, piyasa yapıcılığı, 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, varlık ve pasif yönetiminin bir parçası olarak, maruz kaldığı kredi ve piyasa risklerini azaltmak amacıyla türev araçlar kullanmaktadır. Bu, sabit oranlı finansal enstrümanlardan ve taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemlerden oluşan spesifik portföyleri riskten koruyan türev araçların yapılması ve genel bilanço risklerinin stratejik hedgingi ile sağlanır. Grup faiz oranı riskini, diğerlerinin yanı sıra türev araçlara ilişkin sözleşmeler yoluyla aktif olarak yönetmektedir. Türev finansal enstrümanların kullanımı, piyasa koşullarındaki değişikliklere ve bağlantılı varlık ve yükümlülüklerin özelliklerindeki ve karışımındaki değişikliklere cevap vermek amacıyla zaman içerisinde değiştirilmektedir.

Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar

Grup, türev araçların Açıklama [1]'de tanımlanan belirli kriterleri karşılaması halinde hedge muhasebesi uygulamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma

Grup, piyasadaki faiz oranlarındaki hareketler nedeni ile sabit oranlı finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerindeki hareketlere karşı kendisini korumak amacıyla esas olarak faiz oranı swaplarını ve opsiyonlarını kullanarak gerçeğe uygun değer hedgingi yapmaktadır.

Aşağıda yer alan tablo, gerçeğe uygun değer hedge'i olarak tutulan türev araçların değerini yansıtmaktadır

Milyon € olarak	Varlıklar 2009	Yükümlülükler 2009	Varlıklar 2008	Yükümlülükler 2008
Gerçek uygun değer riskinden korunma amaçlı tutulan türevler	6,726	3,240	8,441	3,142

31 Aralık 2009 ve 2008'de da sona eren yıllar için hedging enstrümanlarından sırasıyla 1.6 milyar € zarar ve 4.1 milyar € kazanç kaydedilmiştir. Aynı dönemlerde, hedge edilen kalemlerden, hedge edilen riske atfedilebilen, sırasıyla 1.5 milyar kar ve 3.8 milyar zarar edilmiştir.

Nakit Akış Riskinden Korunma

Grup, piyasadaki faiz oranlarındaki hareketler nedeni ile sabit oranlı finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerindeki hareketlere karşı kendisini korumak amacıyla esas olarak faiz oranı swaplarını ve opsiyonlarını kullanarak gerçeğe uygun değer hedgingi yapmaktadır.

Aşağıda yer alan tablo, gerçeğe uygun değer hedge'i olarak tutulan türev araçların değerini yansıtmaktadır:

Milyon € olarak	Varlıklar 2009	Yükümlülükler 2009	Varlıklar 2008	Yükümlülükler 2008
Gerçek uygun değer riskinden korunma amaçlı tutulan türevler	2	197	12	355

Riskten korunan nakit akışlarının meydana gelmeleri beklenen ve gelir tablolarını etkilemeleri beklenen dönemleri gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

Milyon € olarak	Bir yıl içerisinde	1-3 yıl	3-5 yıl	Beş yıldan sonra
31 Aralık 2009 itibarıyla				
Varlıklardan kaynaklanan nakit girişleri	42	79	65	106
Yükümlülüklerden kaynaklanan nakit çıkışları	(40)	(58)	(27)	(140)
Net nakit akışları	2	21	38	(34)
31 Aralık 2008 itibarıyla ¹				
Varlıklardan nakit girişi	102	65	58	111
Yükümlülüklerden nakit çıkışı	(71)	(38)	(49)	(304)
Net nakit akışları	31	27	9	(194)

¹ Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir.

Bu gelecekte beklenen nakit akışlarından çoğu, Grubun en büyük iki nakit akışı hedging programı ile bağlantılı olarak ortaya çıkacaktır.

İlk olarak, tamamen konsolide edilen bir bağlı şirket olan Maher Terminals LLC, altyapı varlıklarına ilişkin portföyünü finanse etmek amacıyla vadeli krediler kullanmaktadır. Program dâhilinde gelecekte yapılacak faiz ödemeleri, toptan değişken faiz oranlarındaki değişimlere tabidir. Gelecekteki faiz nakit akışlarında meydana gelmesi çok muhtemel olan bu volatilitiyi hedge etmek ve finansman maliyetlerini gelir profilinin niteliği ile hizalamak amacıyla, Maher Terminals LLC bir dizi vadeli ödeme sabit faiz oranı swapı yapmıştır.

İkinci olarak, Abbey Life Assurance Company Limited'in hisse bağlantılı sözleşmelerinin hükümleri uyarınca, poliçe sahiplerinden, yönetime tabi varlıkların bir yüzdesi olarak ifade edilen bir yıllık yönetim ücreti alınmaktadır. Yönetim ücretlerinden kaynaklanan tahmini nakit akışında gerçekleşmesi çok muhtemel olan volatilitiyeye karşı kendisini korumak amacıyla, Grup, üç aylık FTSE vadeli işlemleri yapmıştır. Diğer nakit akışı hedging programları, faiz oranı swaplarını ve döviz forward işlemlerini hedging aracı olarak kullanmaktadır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, nakit akış hedging programları ile ilgili olarak, sırasıyla (217) milyon € ve (342) milyon € bakiye, özkaynaklarda raporlanmıştır. Bunlardan, sırasıyla (48) milyon € ve (56) milyon €, sonlandırılan programlar ile ilgili idi. Bu tutarlar, gerektiği gibi gelir tablosuna salınacaktır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, etkin nakit akışı hedgingine ilişkin olarak, sırasıyla 119 milyon € kazanç ve 265 milyon € zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, sırasıyla 6 milyon € ve 2 milyon € zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, hedge geçersizliği nedeniyle, sırasıyla 7 milyon € zarar ve 27 milyon € kazanç kaydedilmiştir.

31 Aralık 2009 itibarıyla en uzun vadeli nakit akış hedginginin vadesi 2027'de gelmektedir.

Net Yatırımın Riskten Korunması

Grup, döviz forward işlemlerini ve swaplarını kullanarak yabancı operasyonlardaki net yatırımlara ilişkin finansal tabloların ana ortağın raporlama para birimine dönüştürülmesinden kaynaklanan dönüştürme düzeltmelerini riskten korumaktadır.

Aşağıdaki tablo, net yatırımın riskten korunması amaçlı tutulan türev araçların değerini göstermektedir.

Milyon € olarak	Varlıklar 2009	Yükümlülükler 2009	Varlıklar 2008	Yükümlülükler 2008
Net yatırım riskten korunma amaçlı tutulan türevler	94	364	1,081	1,220

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, hedge geçersizliği nedeniyle, sırasıyla 238 milyon € ve 151 milyon € zarar kaydedilmiştir.

[36] İdari Sermaye

Sermaye Yönetimi

Grubun Hazine birimi, sermayesini Grup düzeyinde ve her bölgede yerel düzeyde yönetmektedir. Genelde finansal kaynakların, özeldede sermayenin tahsisi, Grubun karlılık ve hissedar değeri üzerinde en yüksek pozitif etkiye sahip işletme portföyleri lehine yapılır. Sonuç olarak Hazine, sermayeyi işletme portföyleri arasında periyodik olarak yeniden tahsis etmektedir.

Grubun, Sermaye ve Risk Komitesi tarafından geliştirilen ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan sermaye stratejisini, hisse ihracı ve geri alımları dahil, Hazine uygulamaktadır. Grup, sağlam sermaye yapısını korumaya bağlıdır. Genel sermaye arz ve talebi sürekli olarak izlenmekte, ve gerekirse çeşitli perspektiflerden sermaye ihtiyacını karşılamak üzere düzeltilmektedir. Bunlar, UFRS muhasebe standartlarına uygun deftere kayıtlı özkaynakları, idari sermayeyi ve ekonomik sermayeyi içerir. Grubun 1. sıra sermaye oranı hedefi %10 veya daha fazla olarak devam etmektedir.

Sermayenin tahsisi, Grubun fonlama planının tespiti ve diğer kaynak meseleleri, Sermaye ve Risk Komitesi tarafından çerçevelendirilir.

Grubun şubelerinin ve bağlı kuruluşlarının sermaye ihtiyaçlarını kapsayan bölgesel sermaye planları altı aylık bazda hazırlanır ve Grup Yatırım Komitesine sunulur. Grubun bağlı kuruluşlarının çoğu, yasal ve idari sermaye zorunluluklarına tabidir. Yerel Aktif Pasif Komiteleri, bölgesel Hazine ekiplerinin idaresi altında bu ihtiyaçlar ile ilgilenir. Ayrıca, Deutsche Bank AG'ye havale edilmesine izin verilen temettülere veya Grubun bağlı kuruluşlarının ana şirkete kredi açma veya avans verme imkânına dair kısıtlamalar gibi zorunluluklara uyumu da sağlarlar. Grubun sermayesini ve likiditesini geliştirirken, uygularken ve test ederken, Grup bu yasal ve idari zorunlulukları hesaba katmaktadır.

2008 Yıllık Genel Kurulu, yönetimimize 53.1 milyona kadar hisseyi Ekim 2009'dan önce geri satın alma yetkisi vermiştir. Mayıs 2009'daki Yıllık Genel Kurula kadar bu yetki çerçevesinde hiçbir hisse geri alınmamış, sözkonusu genel kurulda da yeni bir yetki verilmiştir.

2009 Yıllık Genel Kurulu, Grubun yönetimine, Ekim 2010 sonundan önce 62.1 milyona kadar hisseyi geri alma yetkisi vermiştir. Mayıs 2009'daki Yıllık Genel Kuruldan 2009 yıl sonuna kadarki dönemde, özkaynak ile ücret ödeme amacıyla 11.7 milyon hisse (ya da çıkarılmış hisselerin %1.9'u) satın alınmıştır. Alımlar Temmuz ve Ağustos 2009'da gerçekleştirilmiştir.

Mart 2009'da Grup, Deutsche Post AG'ye 50 milyon yeni kayıtlı hisse ihraç etmiştir. Buna karşılık, Deutsche Post AG, Deutsche Postbank AG'deki azınlık paylarını Deutsche Bank AG'ye aynı sermaye olarak koymuştur.

Grup 31 Aralık 2009'da sona eren yıl için 1.3 milyar € melez 1. sıra sermaye ihraç etmiştir. Tedavülde olan toplam melez 1. sıra sermaye (kümülatif olmayan bütün Trust imtiyazlı menkul kıymetler), 31 Aralık 2009 itibarıyla 10.6 milyar € iken, 31 Aralık 2008 itibarıyla 9.6 milyar € idi.

Sermaye Yeterliliği

2008'den bu yana, Deutsche Bank, 2004'teki Basel Komitesi ("Basel II") revize sermaye çerçevesini Alman kanunlarına uyarlayan Bankacılık Kanunu ve Ödeme Yeterliliği Yönetmeliği ("Solvabilitätsverordnung") uyarınca, Deutsche Bank kuruluşlar grubu için konsolide sermaye rasyoları hesaplamış ve yayımlamıştır.

Bankacılık idari düzenlemeleri bakımından konsolide edilen şirketler grubu ("kuruluşlar grubu"), Alman Bankacılık Kanununda tanımlanan ve bankalar, finansal hizmetler kuruluşları, yatırım yönetim şirketleri, finansal işletmeler, tali hizmet işletmeleri veya ödeme kuruluşlar olarak sınıflandırılan bütün bağlı kuruluşları kapsamaktadır. Sigorta şirketlerini veya finans sektörü dışındaki şirketleri kapsamaz.

Ancak, finansal holdingler için, sigorta şirketleri, ilave sermaye yeterliliği ("ödeme yeterliliği marjı" olarak da adlandırılır) hesaplamasına dâhil edilir. Grup, Abbey Life Assurance Company Limited'i Ekim 2007'de iktisap etmesini takiben finansal holding şirketi olmuştur. Grubun ödeme yeterliliği marjı, finansal holding şirketi olarak, halen bankacılık faaliyetlerinin hakimiyeti altındadır.

Bir bankanın toplam düzenleyici sermayesi "kendi fontanı" olarak da anılmakta olup 1. Kademe, 2. Kademe ve 3. Kademe olmak üzere üç kademeye ayrılmıştır ve 1. Kademe ve 2. Kademenin toplamı, "Düzenleyici Bankacılık Sermayesi" olarak da anılmaktadır.

- 1. Kademe sermaye esas olarak sermayeden, ek ödenmiş sermayeden, dağıtılmamış karlardan ve kümülatif olmayan Trust imtiyazlı menkul kıymetleri gibi melez sermaye bileşenlerinden oluşmaktadır. Şirket bünyesindeki hisse senetleri, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar 1. Kademe'den düşülür. Bankacılık Kanununa göre yapılan diğer idari düzeltmeleri, kuruluşlar grubu dışındaki kuruluşların sermayesinin hariç tutulmasını ve kendi kredi riski nedeniyle gerçeğe uygun değer opsiyonunun finansal yükümlülükler üzerindeki sermaye etkilerinin geri döndürülmesini gerektirir. Melez sermaye bileşenlerini içermeyen 1. Kademe sermaye Esas 1. Kademe sermaye olarak anılmaktadır.
- 2. Kademe sermaye, esasen kümülatif Trust imtiyazlı menkul kıymetlerden ve uzun vadeli sermaye benzeri kredilerden, ve de borsaya kote belli menkul kıymetlerden realize edilmemiş kazançların %45'ini içerir.
 1. Kademe ve 2. Kademe sermayeden belli kalemlerin düşülmesi gerekir. Esasen bu, konsolide edilmeyen bankacılık, finansal ve sigorta kuruluşlarındaki, Grubun, sermayesinin %10'dan fazlasına sahip olduğu düşülebilir yatırımları içerir (sigorta kuruluşlarında, finansal holding şirketlerinin ödeme yeterliliği marjı hesaplamasına dahil edilmedikçe, sermayenin ya da oy haklarının %20'si), bankanın iç reytinge dayalı yaklaşımı ("IRBA") modeli kapsamında ölçülen merkez hükümetlere, kurumlara ve şirketlere ilişkin riskler ve bireysel riskler ile ilgili beklenen zararların, değer düzeltmelerini, sözkonusu riskler için ayrılan karşılıkları, belli özkaynak risklerinden beklenen zararları, risk ağırlıklı aktiflere dahil edilmeyen seküritizasyon pozisyonları ve bir karşı tarafa teslim edilen menkul kıymetlerin değeri eksi ikame maliyetini (işlemin bankanın alım-satım defterine tahsis edilmemiş olması şartıyla, karşı tarafın talep ettiği ödemelerin teslimattan sonraki beş iş günü içinde yapılmadığı kadarıyla) aşan miktardan oluşmaktadır.
- 3. Kademe sermaye esasen kısa vadeli sermaye benzeri kredilerden oluşmaktadır.

Sermaye benzeri kredilerin 2. Kademe sermayeye dahil edilebilecek tutarı, 1. Kademe sermayenin %50'si ile sınırlıdır. 2. Kademe sermaye toplamı, 1. Kademe sermayenin %100'ü ile sınırlıdır.

1. Kademe sermaye oranı, uluslararası alanda aktif bankalar için sermaye yeterliliğinin ana ölçüsüdür. Oran, Basel II uyarınca bankanın idari 1. Kademe sermayesini kredi riskleri, piyasa riskleri ve operasyonel riskleri (Grup bunu topluca "risk ağırlıklı aktifler" veya "RAA" olarak adlandırmaktadır) ile karşılaştırır. Risk ağırlıklı aktiflerin hesaplamasında, Grup bütün üç risk türü için de BaFin onaylı dahili modellerini kullanmaktadır. Grubun maruz kaldığı aktiflerle ilgili risklerin ve bilanço dışı kredi risklerinin %90'dan fazlası, gelişmiş IRBA denilen dahili rating modelleri kullanılarak ölçülmektedir. Grubun piyasa riski bileşeni, riske maruz değer rakamının bir katıdır, ve idari düzenlemeler bakımından Grubun dahili modellerine dayalı olarak hesaplanmaktadır. Operasyonel risk hesaplamaları için Grup, Alman Bankacılık Kanunu uyarınca, Gelişmiş Ölçüm Yaklaşımı ("GÖY") denilen yaklaşımı kullanmaktadır.

Grubun idari sermayesinin ve RAA'nin özeti aşağıdaki iki tabloda sunulmuştur.

Milyon € olarak (akdi belirtilmedikçe)	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Kredi riski	217,003	247,611
Piyasa riski ¹	24,880	23,496
Operasyonel risk	31,593	36,625
Toplam risk ağırlıklı aktifler	273,476	307,732
1. kademe sermaye	34,406	31,094
bunun içinden Esas 1. Kademe sermaye	23,790	21,472
2. kademe sermaye	3,523	6,302
3. kademe sermaye	-	-
Toplam düzenleyici sermaye	37,929	37,396
1. Kademe sermaye oranı	% 12,6	% 10,1
Esas 1. Kademe sermaye oranı	% 8,7	% 7,0
Toplam sermaye oranı	% 13,9	% 12,2
Ortalama varlık deftere kayıtlı sermaye	34,613	32,079

¹ Grubun riske maruz değerinin bir katı, on gün elde tutma süresi ile, %99 emniyet payı ile hesaplanmıştır.

Grubun toplam sermaye oranı 31 Aralık 2009'da %13.9 olup, gereken minimum oran olan %8'den ciddi ölçüde yüksektir.

Grubun 1. Kademe sermayesi 31 Aralık 2009'da 34.4 milyar €, 31 Aralık 2008'de ise 31.1 milyar €'dur. 1. Kademe sermaye oranı 31 Aralık 2009 itibarıyla %12.6, 31 Aralık 2008 itibarıyla ise %10.1 olup, her ikisi de Grubun %10 olan hedef oranlarından yüksektir. Esas 1. Kademe sermaye 31 Aralık 2009'da 23.8 milyar €, 31 Aralık 2008'de ise 21.5 milyar € olup, Esas 1. Kademe sermaye oranı sırasıyla %8.7 ve %7.0'dir.

Grubun 2. Kademe sermayesi 31 Aralık 2009'da 3.5 milyar €, 31 Aralık 2008'de ise 6.3 milyar € olup, 1. Kademe sermayenin, sırasıyla %10'u ve %20'sidir.

Alman Bankacılık Kanunu ve Ödeme Yeterliliği Yönetmeliği kuralları gereği, Grup, piyasa riskini 31 Aralık 2009 itibarıyla 1,990 milyon € toplam idari sermaye (Kademe 1 + 2 + 3) ile karşılamak durumundadır, 31 Aralık 2008 itibarıyla ise bu rakam 1,880 milyon €'dur. Grup bu zorunluluğa, kredi ve operasyonel riskinin minimum kapsamı için gerekli olmayan, Kademe 1 ve Kademe 2 sermayesi ile tamamen uymuştur.

Konsolide şirketler grubunun idari düzenlemeler açısından Kademe 1 ve Kademe 2 sermayesinin bileşenleri 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Milyon € olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
1. Kademe sermaye:		
Esas 1. Kademe sermaye:		
Hisse senelleri	1,589	1,461
Ek ödenen sermaye	14,830	14,961
Dağıtılmamış karlar, şirket bünyesindeki hisse senetleri, hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar, kambiyo işlemleri, azınlık hakları	21,807	16,724
1. Kademe sermayeden tamamen düşülecek kalemler (diğerlerinin arasında, şerefiye ve maddi olmayan varlıklar)	(10,238)	(10,125)
1. Kademe sermayeden kısmen düşülecek kalemler:		
Bankacılık, finansal ve sigorta kuruluşlarındaki düşülebilir yatırımlar	(2,120)	(771)
Risk ağırlıklı aktiflere dahil edilmeyen sekürütizasyon pozisyonları	(1,033)	(279)
Beklenen zararların risk karşılıklarından fazlası	(1,045)	(499)
1. Kademe sermayeden kısmen düşülecek kalemler ¹	(4,198)	(1,549)
Esas 1. Kademe sermaye		
Ek 1. Kademe sermaye:	23,790	21,472
Kümülatif olmayan Trust imtiyazlı menkul kıymetler	10,616	9,622
Ek 1. Kademe sermaye	10,616	9,622
Toplam 1. kademe sermaye	34,406	31,094
2. Kademe sermaye:		
Borsaya kote menkul kıymetlerden realize edilmemiş kazançlar ² (45% geçerli)	331	-
Kümülatif imtiyazlı menkul kıymetler	294	300
Nitelikli sermaye benzeri borçlar	7,096	7,551
2. Kademe sermayeden kısmen düşülecek kalemler	(4,198)	(1,549)
Toplam 2. Kademe sermaye	3,523	6,302

1 Alınan Bankacılık Kanunu Madde 10a ile birlikte, Alman Bankacılık Kanunu Madde 10 (6) ve Madde 10 (6a) uyarınca.

2 Borsaya kote menkul kıymetlerden, idari düzenlemeler bakımından belirlenecek net realize edilmemiş kazanç ve zararlar, 2008 sonunda (108) milyon € negatiftir ve 1. kademe sermayeden tamamen düşülmüştür.

UFRS'na göre hissedarlara ait özkaynakların Basel II uyarınca 1. kademe sermaye ile mutabakatı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Milyon € olarak	31 Ara 2009	31 Ara 2008
Hissedarların özkaynakları toplamı	36,647	30,703
Satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	121	882
Nakit akış hedging işlemlerinden realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	136	349
Gelecekteki temettü tahakkukları	(466)	(310)
Aktif defter özkaynakları	36,438	31,624
Şerefiye ve maddi olmayan varlıklar	(10,169)	(9,877)
Azınlık payları	1,322	1,211
Diğer (konsolidasyon ve idari düzeltmeler)	397	63
Kümülatif olmayan Trust imtiyazlı menkul kıymetler	10,616	9,622
1. Kademe sermayeden kısmen düşülecek kalemler	(4,198)	(1,549)
1. Kademe sermaye	34,406	31,094

Basel II'ye göre şerefiyenin 1. kademe sermayeden düşülmesi gerekmektedir. Ancak, Alman Bankacılık Kanunu Madde 64h (3) uyarınca belli şerefiye bileşenlerinin 1. kademe sermayeye kısmen dahil edilmesine geçici bir süre için izin verilmiştir. Yukarıda gösterildiği üzere bu şerefiye bileşenleri idari sermayeye ve sermaye yeterliliği rasyolarına dâhil edilmemiş olmakla birlikte, Grup, Alman idari makamlarına sermaye yeterliliği raporlamasında bu geçiş kuralından yararlanmaktadır.

31 Aralık 2009 itibariyle, geçiş kalemleri 462 milyon € tutarındadır. Grubun Alman idari makamlarına raporlamasında, yukarıda gösterilen 1. kademe sermaye, toplam idari sermaye ve toplam risk ağırlıklı aktifler bu tutar kadar artırılmıştır. Dolayısıyla, Grubun Alman idari makamlarına raporlanan 1. kademe ve toplam sermaye oranları bu kalem dahil, 31 Aralık 2009'da sırasıyla %12.7 ve %14.0'tür.

Minimum sermaye zorunluluklarına uyulmaması, temettü ödemelerinin veya idari sermayeden diğer kar dağıtımlarının durdurulması veya azaltılması emirlerine ve BaFin'in takdirindeki, yapılması halinde Grubun işleri üzerinde doğrudan önemli etki yapabilecek eylemlere yol açabilir. Grup 2009'da idari sermaye yeterliliği zorunluluklarına uymuştur.

[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 imkânına sahipse, Taraflar ilişkili addedilir. Grubun 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 yardım planlarını içerir.

Grup, ilgili taraflar ile çok sayıda iş ilişkisi içindedir. Bu taraflarla yapılan işlemler, işlerin olağan seyri içinde ve, faiz oranları ve teminat dâhil, 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.

Kilit Yönetici Personelle İşlemler

Kilit yönetici personel, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini, doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerini, IAS 24 bakımından üst düzey yönetici personel olarak addetmektedir.

Kilit yönetici personelin ücret giderleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Milyon € olarak	2009	2008	2007
Kısa vadeli personel faydaları	22	9	30
İstihdam sonrası faydalar	3	3	4
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-
Kıdem tazminatı	-	-	-
Hisse bazlı ödeme	7	8	8
Toplam	32	20	42

Grubun üst düzey yönetici personelle 31 Aralık 2009 itibariyle işlemleri, 9 milyon € tutarında krediler ve taahhütler ile, 21 milyon € tutarındaki mevduatlardır. Ek olarak Grup, üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri ile yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri de sunmaktadır.

Bağlı Kuruluşlar, Ortak Girişimler ve İştiraklerle İşlemler

Deutsche Bank AG ile bağlı kuruluşları arasındaki işlemler, ilişkili taraf işlemleri tanımına uymaktadır. Eğer bu işlemler konsolidasyonda elimine edilirse, ilişkili taraf işlemleri olarak açıklanamamaktadır. Grup ile ilişkili şirketleri ve ortak girişimleri arasındaki işlemler, ilişkili taraf işlemleri vasfına da uymaktadır ve aşağıda şekilde açıklanmıştır.

Krediler

Milyon € olarak	2009	2008
Geri ödenmemiş krediler, dönem başı	834	2,081
Yıl içinde verilmiş krediler	366	1,623
Yıl içindeki kredi geri ödemesi	209	514
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler ¹	(83)	(2,200)
Döviz kuru farkları/diğer	57	(156)
Geri ödenmemiş krediler, dönem sonu ²	965	834
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredilerin değer kaybı karşılığı	4	4
Kredi zararları karşılığı	31	4
Garantiler ve taahhütler ³	135	95

1 2009'da, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen bir kuruluş satılmıştır. 2008'de, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen dört kuruluş, ilk kez olarak özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Dolayısıyla, bu yatırımlara açılan krediler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

2 Bu tutara, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, sırasıyla 15 milyon € ve 7 milyon € tutarında vadesi geçmiş krediler dahildir. Yukarıdaki krediler için Grup, 31 Aralık 2009 itibarıyla ve 31 Aralık 2008 itibarıyla, sırasıyla 375 milyon € ve 361 milyon € teminat bulundurmıştır. Ayrıca, ortak girişimlerin, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla, sırasıyla 4 milyon € ve 143 milyon € kredileri de dahildir. Bu krediler için zarar karşılığı gerekmemiştir.

3 Yukarıdaki garantilere, finansal garantiler ve kesin teminat mektupları, standby kredi mektupları, tazminat anlaşmaları ve kredi ile ilgili gayrikabili rücu taahhütler dahildir.

Mevduatlar

Milyon € olarak	2009	2008
Mevduat bakiyesi, açılış	246	962
Yıl içinde alınan mevduatlar	287	955
Yıl içinde geri ödenen mevduatlar	161	685
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler ¹	(6)	(693)
Döviz kuru farkları/diğer	1	(293)
Mevduat bakiyesi, kapanış ²	367	246

1 2009'da, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen bir kuruluş satılmıştır. 2008'de özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen bir kuruluş tam konsolide edilmiştir. Dolayısıyla bu yatırımdan alınan mevduatlar konsolidasyonda elimine edilmiştir.

2 Mevduatlar teminatsızdır. Mevduatlara ayrıca, ortak girişimlerden, 31 Aralık 2009 itibarıyla ve 31 Aralık 2008 itibarıyla, sırasıyla 0.4 milyon € ve 18 milyon € mevduat da dahildir.

Diğer İşlemler

31 Aralık 2009 itibariyle ilişkili şirketler ile türev finansal işlemlerden pozitif ve negatif piyasa değerleri, sırasıyla 3.7 milyar € ve 3.0 milyar €'dur. İlişkili şirketler ile türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerleri 31 Aralık 2008 itibariyle 390 milyon €'dur. Artış, Grubun ilişkili şirketler kompozisyonundaki değişikliklerden kaynaklanmıştır. İlgili taraflarla diğer işlemler şunları da etkilemiştir:

Deutsche Postbank AG ile Ticari İlişkiler: Deutsche Postbank AG'nin hisselerinin iktisabına ek olarak, Deutsche Bank AG, Postbank ile bir işbirliği anlaşması imzalamıştır. İşbirliği anlaşması, finansman ve yatırım ürünlerini, ticari bankacılık ve ticari kredileri ve müşteri-odaklı hizmetleri kapsamaktadır. Anlaşma hizmet alımını ve IT-altyapısını da kapsamaktadır.

Xchanging etb GmbH: Grup, Xchanging etb GmbH'nin %44 hissesini elinde bulundurmakta ve özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Xchanging etb GmbH, Xchanging Transaction Bank GmbH'nin ("XTB") holding şirketidir. Xchanging etb GmbH'nin dört Murahhas üyesinin ikisi ve XTB'nin denetim kurulunun bir üyesi Grubun çalışanıdır. Grubun Xchanging ile 2004'te vardığı anlaşma, güvenli ödeme hizmetleri için XTB ile 12-yıllık hizmet alımı anlaşmasını kapsamakta olup, hizmet kalitesinden ödün vermeden maliyetleri düşürmeyi amaçlamıştır. 2009 ve 2008'de Grup, XTB'den sırasıyla 104 milyon € ve 94 milyon € hacminde hizmet almıştır. 2009 ve 2008'de Grup, XTB'ye sırasıyla 29 milyon € ve 26 milyon € hacminde hizmet (ör., IT ve gayrimenkulle ilgili hizmetler) vermiştir.

Yatırım fonları: Grup, müşterilere yatırım fonu ve yatırım fonu ile ilgili, fonlarda tutulan varlıkların performansına endeksli getiriler ödeyen ürünler sunmaktadır. Bütün fonlar için Grup, cari para piyasası oranlarına dayalı getiri projeksiyonları belirlemektedir. Ancak, bu getirilerin elde edileceğine dair hiçbir garanti ya da güvence verilmemektedir. Her ne kadar Grup, akdi olarak bu fonları desteklemek zorunda olmasa da, getirilerin aslen projekte edilenden düşük olduğu birkaç durumda (yine de garanti edilen eşiklerin üzerinde olmasına rağmen), 2009'da 16 milyon €, 2008'de ise 207 milyon € nakit enjekte etmek suretiyle fonların hedef getirilerini destekleme kararı almıştır.

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 dâhil finansal hizmetler sunmaktadır. Grubun 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.

Milyon € olarak	2009	2008
Plan varlıkları arasında tutulan Deutsche Bank menkul kıymetleri:		
Özkaynak payları	-	-
Tahviller	-	-
Diğer menkul kıymetler	26	4
Toplam	26	4
Deutsche Bank tarafından kullanılan edilen gayrimenkuller / kullanılan diğer varlıklar	-	-
Türevler: DB'nin (ya da bağlı kuruluşunun) karşı taraf olduklarının piyasa değeri	177	335
Türevler: DB'nin (ya da bağlı kuruluşunun) karşı taraf olduklarının varsayılan tutarı	11,604	9,172
Deutsche Bank varlık yöneticisine/yöneticilerine Fondan ödenen ücretler	21	23

[38] Bağlı kuruluşlar hakkında Bilgiler

Deutsche Bank AG, Grubun bağlı kuruluşlarının doğrudan veya dolaylı holding şirketidir.

Önemli Bağlı kuruluşlar

Deutsche Bank AG'nin doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu önemli bağlı kuruluşlar ağağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bağlı kuruluş	Kuruluş Yeri
Taunus Corporation ¹	Delaware, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Trust Company Americas ²	New York, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Securities Inc. ³	Delaware, Birleşik Devletler
Deutsche Bank Luxembourg S.A ⁴	Lüksemburg
Deutsche Bank Privat-und Geschäftskunden Aktiengesellschaft ⁵	Frankfurt am Main, Almanya
DB Capital Markets (Deutschland) GmbH ⁶	Frankfurt am Main, Almanya
DWS Investment GmbH ⁷	Frankfurt am Main, Almanya
DB Valoren S.á.r.l. ⁸	Lüksemburg
DB Equity S.á.r.l. ⁹	Lüksemburg

1 Bu şirket Grubun Birleşik Devletlerdeki bağlı kuruluşlarının çoğunun holding şirketidir.

2 Bu şirket Taunus Corporation'ın bir bağlı kuruluşudur. Deutsche Bank Trust Company Americas, New York Eyaletinde kurulu bir banka olup, krediler ve diğer kredi çeşitlerini vermekte, mevduat kabul etmekte, finansman düzenlemeleri yapmakta ve çeşitli diğer ticari bankacılık ve finansal hizmetlerini sunmaktadır.

3 Deutsche Bank Securities Inc., A.B.D. SEC'e kayıtlı bir broker dealer'dır ve New York Borsasının üyesidir ve Finansal Sektör Düzenleme Kurumu düzenlemelerine tabidir. Ayrıca, faaliyet gösterdiği eyaletlerdeki münferit eyalet menkul kıymetler makamlarının düzenlemelerine de da tabidir.

4 Bu şirketin ana faaliyet alanı, özellikle Deutsche Bank Grubunun ana Euro likidite sağlayıcısı olarak hazine ve global piyasa faaliyetlerinden, spesifik olarak kıta Avrupasına odaklı uluslararası kredi faaliyetlerinden, ve özel bankacılıktan oluşmaktadır.

5 Şirket, özel bireylere, varlıklı müşterilere ve küçük işletme şeklindeki müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.

6 Bu şirket Alman limited şirkettir ve Avrupa'daki birkaç bağlı kuruluşun, esasen Almanya, Luxembourg, Avusturya, İsviçre, İtalya, Polonya, ve Kıbrıs'ta yerleşik kurumsal ve yatırım fonu yönetim şirketlerinin holding şirketi olarak faaliyet göstermektedir.

7 DB Capital Markets (Deutschland) GmbH'in dolaylı olarak sermayesinin ve oy haklarının %100'üne sahip olduğu bu şirket, yatırım fonu yöneticisi olarak faaliyet gösteren bir limited şirkettir.

8 Bu şirket Grubun Avustralya, Yeni Zelanda, ve Singapur'daki alt-gruplarının holding şirketidir. Ayrıca, DB Equity S.á.r.l.'nin de holding şirketidir.

9 Bu şirket Grubun Deutsche Postbank AG'deki azınlık haklarını elinde bulunduran şirkettir.

Grup bu önemli bağılı kuruluşlarının özkaynaklarının ve oy haklarının %100'üne sahiptir. Bunlar finansal tablolarını 31 Aralık itibarıyla hazırlamakta olup, Grubun konsolide finansal tablolarına dahil olmaktadır. Bunların faaliyet gösterdikleri ana ülkeler, kuruldukları ülke ile aynıdır.

Bağılı kuruluşların da, temettü ödemeleri ve kredi geri ödemeleri dahil, Deutsche Bank AG'ye 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 karşılanamadığında, ana şirkete fon transferi yapmasına dair sınırlamalar bulunmaktadır.

Grubun Oy Haklarının yüzde 50 ya da daha azına sahip olduğu Bağılı kuruluşlar

Grup, belli bağılı kuruluşlarını, oy haklarının yüzde 50 ya da daha azına sahip olmasına rağmen konsolide etmektedir. Bu bağılı 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 seküritizasyonları, finansman bonusu programları, yeniden paketleme ve yatırım ürünleri, yatırım fonları, yapılandırılmış işlemler, leasing ve kapalı uçlu fonlar. Grubun katılımı, varlıkların kuruluşlara devredilmesini, onlarla türev kontratlar yapılmasını, kredi değerliliğinin ve likidite imkanlarının sağlanmasını, yatırım yönetimi ve idari hizmetler sağlanmasını ve mülkiyet hakkının veya kuruluşlardaki diğer yatırım haklarının kullanılmasını içerir.

Grubun Oy Haklarının yarıdan fazlasına sahip olduğu, yatırım yapılan ortaklıklar

Grup, şu ortaklıkların oy haklarının doğrudan veya dolaylı olarak yarıdan fazlasına sahiptir 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.

"2009 Hissedarlık Listesi" ayrı bir doküman olarak yayımlanmış ve Alman Elektronik Federal Gazetesine ("elektronischer Bundesanzeiger") verilmiştir. Deutsche Bank'ın web sitesinin Yatırımcı İlişkileri bölümünden (<http://www.deutsche-bank.de/tr/en/content/reports.htm>) ulaşılabilir, ya da ücretsiz olarak talep edilebilir.

[39] Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri

Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Milyon € olarak	31 Ara 2009			31 Ara 2008		
	Brüt	Reasürans	Net	Brüt	Reasürans	Net
Sigorta sözleşmeleri	4,613	(1,534)	3,079	3,963	(1,407)	2,556
Yatırım sözleşmeleri	7,278	-	7,278	5,977	-	5,977
Toplam	11,891	(1,534)	10,357	9,940	(1,407)	8,533

Genellikle, reasürans sözleşmelerine dair tutarlar, ilgili bilanço kalemlerine etkisi önemsiz olduğu sürece, brüt olarak raporlanır. Yukarıdaki tabloda, reasürans tutarları brüt gösterilmiştir.

Defter Değeri

Sigorta ve yatırım sözleşmesi yükümlülüklerindeki değişikliklerin analizi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Milyon € olarak	2009		2008	
	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım Sözleşmeleri	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım sözleşmeleri
Bakiye, yıl başında	3,963	5,977	6,450	9,796
Yeni işler	121	171	236	158
Ödenen tazminatlar	(285)	(549)	(405)	(618)
Mevcut işlerdeki diğer değişiklikler	427	1,145	(850)	(935)
Döviz kuru farkları	387	534	(1,468)	(2,424)
Bakiye, yıl sonu	4,613	7,278	3,963	5,977

Yatırım sözleşmeleri için mevcut işlerdeki diğer değişikliklere, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere atfedilebilir, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için, sırasıyla 1,145 milyon € ve (935) milyon € değişiklik dahildir.

Sigorta İşleri ile İlgili Kilit 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 akışlarını etkileyen bütün önemli faktörlerle ilgili olarak varsayım yapılmıştır. Uzun vadeli iş miktarının duyarlı olduğu varsayımlar, nakit akışlarının 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 yansıtacak şekilde değiştirilir. Sigortalıların ölüm oranındaki iyileşmeler, yıllık %1.25'lik bir minimum iyileşme oranına tabi olan ortalama grup tahmini yüzdesi temel alınarak 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 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllar için %60 olarak varsayılmıştır.

Devredilen Edilen İşletme Değeri'ni (DİD) etkileyen Temel Varsayımlar

Abbey Life Assurance Company Limited'in satın alınmasıyla ortaya çıkan açılış DİD 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.

DİD itfa oranı, iktisap edilen işletmenin profili ve gelecekteki değer düşüklüğü dikkate alınarak belirlenmiştir. Her muhasebe yılı sonunda, kalan DİD, işletmeye ilişkin iktisap tarihinde geçerli net kar tahmini ile kıyaslanarak test edilir. Yeterli net kâr bulunmaması durumunda, DİD 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 yapılan en iyi tahminle İngiliz GAAP'tan Amerikan GAAP'a uygun olarak 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, Grubun vergi öncesi kârının 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.

Milyon € olarak	Vergi öncesi kara etkisi		Özkaynaklara etkisi	
	2009	2008	2009	2008
Değişken:				
Ölüm Oranı ¹ (yüzde on kötüleşme)	(11)	(12)	(11)	(12)
Yenileme gideri (yüzde on artış)	(2)	(1)	(2)	(1)
Faiz oranı (yüzde bir artış)	(1)	(6)	(158)	(142)

1 Ölüm oranının etkisi, sigortalanan ölüm oranını yüzde on düşmesini ve diğer işlerde ölüm oranında yüzde on artış olduğu varsayımdır.

Belirli sigorta poliçelerinde, temel alınan değerlendirme, Olumsuz Sapma Karşılığı ("OSK") içerir. Bu tür sözleşmelerde, ABD GAAP kapsamında, 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 Cari Olmayan Varlıklar ve Yükümlülükler

Aşağıdaki tablolar her bir varlık ve yükümlülük satırında belirtilen kalemlerin, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla bir yıl içinde veya bir yıldan sonra istirdat edilen veya mahsup edilen tutarların analizini yansıtmaktadır.

31 Aralık 2009 itibarıyla aktif kalemleri aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2009
Nakit ve bankalardan alacaklar	9,346	-	9,346
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	46,383	850	47,233
Satılan Merkez bankası bonoları ve geri satım anlaşmaları çerçevesinde alınan menkul kıymetler	6,587	233	6,820
Ödünç alınan menkul kıymetler	43,509	-	43,509
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	943,143	22,177	965,320
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,605	15,214	18,819
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	7,788	7,788
Krediler	93,781	164,324	258,105
Gayrimenkul ve ekipman	-	2,777	2,777
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	-	10,169	10,169
Diğer varlıklar	113,255	8,283	121,538
Cari vergi aktifleri	1,247	843	2,090
Ertelenmiş vergi aktifleri öncesi toplam varlıklar	1,260,856	232,658	1,493,514
Ertelenmiş vergi aktifleri	-	-	7,150
Toplam varlıklar	-	-	1,500,664

31 Aralık 2009 itibariyle yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam 31 Ara 2009
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	
Mevduatlar	310,805	33,415	344,220
Alınan Merkez bankası fonları ve geri alın anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	45,453	42	45,495
Ödünç verilen menkul kıymetler	5,098	466	5,564
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	702,804	19,470	722,274
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	42,897	-	42,897
Diğer yükümlülükler	147,506	6,775	154,281
Karşılıklar	1,307	-	1,307
Cari vergi yükümlülükleri	729	1,412	2,141
Uzun vadeli borçlar	18,895	112,887	131,782
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	746	9,831	10,577
Hisse senelerini satın alma yükümlülükleri	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler	1,276,240	184,298	1,460,538
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			2,157
Toplam yükümlülükler			1,462,695

31 Aralık 2008 itibariyle aktif kalemleri aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam 31 Ara 2008
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	
Nakit ve bankalardan alacaklar	9,826	-	9,826
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	63,900	839	64,739
Satılan Merkez bankası fonları ve geri satım anlaşmaları çerçevesinde alınan menkul kıymetler	8,671	596	9,267
Ödünç alınan menkul kıymetler	35,016	6	35,022
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,598,362	25,449	1,623,811
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7,586	17,249	24,835
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	2,242	2,242
Krediler	103,436	165,845	269,281
Cayrimenkul ve ekipman	-	3,712	3,712
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	-	9,877	9,877
Diğer varlıklar	135,408	2,421	137,829
Cari vergi aktifleri	3,217	295	3,512
Ertelenmiş vergi aktifleri öncesi toplam varlıklar	1,965,422	228,531	2,193,953
Ertelenmiş vergi aktifleri			8,470
Toplam varlıklar			2,202,423

31 Aralık 2008 itibariyle yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir.

Milyon € olarak	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2008
Mevduatlar	360,298	35,255	395,553
Alınan Merkez bankası fonları ve geri alın anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	84,481	2,636	87,117
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,206	10	3,216
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,308,128	25,637	1,333,765
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	39,115	-	39,115
Diğer yükümlülükler	157,750	2,848	160,598
Karşılıklar	1,418	-	1,418
Cari vergi yükümlülükleri	1,086	1,268	2,354
Uzun vadeli borçlar	22,225	111,631	133,856
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	983	8,746	9,729
Hisse senetlerini satın alma yükümlülükleri	4	-	4
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler	1,978,694	188,031	2,166,725
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			3,784
Toplam yükümlülükler			2,170,509

[41] HGB 315a Kapsamında Konsolide Finansal Tablolar İçin İlave Bilgiler

Alman Ticaret Kanunu ("HGB") madde 315a uyarınca, UFRS'na uygun olarak hazırlanmış konsolide finansal tablolar aşağıda ayrıntıları belirtilen ek açıklamaları gerektirmektedir.

Personel Giderleri

Milyon € olarak	2009	2008
Personel giderleri:		
Maaş ve ücretler	9,336	8,060
Sosyal güvenlik maliyetleri	1,974	1,546
bunun içinden: emeklilikle ilgili olanlar	472	510
Toplam	11,310	9,606

Personel

2009 yılında şirket ortalama 79,098 kişi istihdam etmekteydi (2008: 79,931); bunlardan 33,400'ü (2008: 33,837) kadındı. Yarı zamanlı çalışanlar bu tabloya orantılı olarak eklenmiştir. Bunlardan 51,183'ü (2008: 51,993) Almanya dışında çalışan kişilerden oluşmaktaydı.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Ücretleri

Yönetim Kurulu'na ödenen toplam ücret 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008'de sona eren yıllarda sırasıyla 38,978,972 € ve 4,476,684 € olarak gerçekleşmiş olup, bunun 32,179,626 € ve 0 € değişken bileşenlerdir. 2008'de görevde olan bütün Yönetim Kurulu Üyeleri, 2008 mali yılı için değişken ücret alma haklarından gayrikabili rücu feragat etmiştir.

Deutsche Bank AG'nin eski Yönetim Kurulu üyelerine ya da bunların bakmakla yükümlü oldukları hayattaki kişilere 31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllar için sırasıyla 19,849,430 € ve 19,741,906 € ödeme yapılmıştır.

Denetim Kuruluna, 31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllar için sırasıyla 2,436,000 € ve 2,478,500 € (katma değer vergisi hariç) bir sabit ücretin (huzur hakkı dahil) yanı sıra 125,316 € ve 0 € tutarlarında değişken ikramiye tutarları ödenmiştir. Denetim Kurulu 2008 mali yılı için değişken ücretten feragat kararı almıştır.

Yönetim Kurulunun eski üyelerine ve bunların bakmakla yükümlü oldukları hayattaki kişilere ödenmesi gereken emeklilik hakları karşılıkları 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sırasıyla 171,135,197 € ve 167,420,222 € olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2009 ve 2008'de sona eren yıllarda Deutsche Bank AG Yönetim Kurulu üyelerine verilen kredi ve avanslar ile onlar adına üstlenilen koşullu borçlar sırasıyla 8,128,645 € ve 2,641,142 €, Denetim Kurulu üyelerine verilen kredi ve avanslar ile onlar adına üstlenilen koşullu borçlar ise sırasıyla 1,166,445 € ve 1,396,955 € olarak gerçekleşmiştir. Denetim Kurulu üyeleri 2009 yılında 23,883 € kredi geri ödemesi yapmıştır.

Diğer Yayınlar

"2009 Hissedarlık Listesi" ayrı bir belge olarak yayınlanır ve Alman Elektronik Federal Gazetesi'ne ("elektronischer Bundesanzeiger") gönderilir. Bu belgeye Deutsche Bank'ın web sitesinden Yatırımcı İlişkileri bölümünden (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>) ulaşabilirsiniz.

Kurumsal Yönetişim

Deutsche Bank AG, Alman Şirkeller Kanunu (AktG) madde 161 uyarınca Uyum Beyanını onaylamışlardır. Beyan, Deutsche Bank'ın web sitesinde (<http://www.deutschebank.com/corporate-governance>) yayımlanmıştır.

Temel Muhasebe Ücretleri ve Hizmetleri

2009 ve 2008 mali yıllarında Grubun denetçileri tarafından alınan ücretlerin dökümü aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Ücret kategorisi in € m.	2009	2008
Denetim ücretleri	45	47
bundan, KPMG Europe LLP'ye	29	30
Denetimle ilgili ücretler	6	8
bundan, KPMG Europe LLP'ye	4	6
Vergi ücretleri	5	7
bundan, KPMG Europe LLP'ye	2	2
Bütün diğer ücretler	-	-
bundan, KPMG Europe LLP'ye	-	-
Toplam ücretler	56	62

Daha fazla bilgi için lütfen Kurumsal Yönetişim Beyanı / Kurumsal Yönetişim Raporuna bakınız.

Tasdikler

03

Bağımsız Denetçi Raporu	310
Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı	311
Denetim Kurulu Raporu	312

Bağımsız Denetçi Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft tarafından hazırlanan, 1 Ocak 2009'da başlayıp 31 Aralık 2009'da sona eren faaliyet yılına ait bilanço, gelir tablosu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, nakit akış tablosu ve konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tabloları ile birlikte, grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Konsolide finansal tabloların ve grup yönetim raporunun AB tarafından benimsenen UFRS'na ve HGB (Alman Ticaret Kanunu) madde 315a'nın 1. bendi uyarınca Alman Ticaret Kanununun ilave zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz denetimimize dayanarak bu konsolide finansal tablolar ve grup yönetim raporu üzerinde görüş bildirmektir. Ek olarak, konsolide finansal tabloların ful UFRS'na uygun olup olmadığına dair görüş bildirmemiz de istenmiştir.

Konsolide finansal tablolar üzerindeki denetim çalışmalarımız HGB madde 317'ye ve Institut der Wirtschaftsprüfer (Almanya Denetçiler Birliği) tarafından yayımlanan, finansal tabloların denetlenmesine dair Almanya'da genel kabul görmüş standartlara uygun olarak, ve ayrıca Amerika Birleşik Devletleri Halka Açık Şirketler Muhasebe Denetim Kurulu standartlarına da uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, konsolide finansal tablolarda yer alan net varlıkların, finansal pozisyonun, faaliyet sonuçlarının ve grup yönetim raporunun ilgili finansal raporlama çerçevesine uygun olarak sunumunu önemli ölçüde etkileyen yanlış ifadelerin makul güvence ile tespit edilmesini sağlayacak şekilde denetimin planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Grubun iş alanlarının ve ekonomik ve hukuki ortamı ve beklentiler hakkındaki, olası yanlış ifadelerle ilişkin bilgiler, denetim prosedürlerinin tespitinde dikkate alınmıştır. Muhasebe ile ilgili iç kontrol sisteminin etkinliği, konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaları destekleyen kanıtlar ve grup yönetim raporu, denetimimiz çerçevesinde temel olarak test esasına göre incelenmiştir. Denetim ayrıca, konsolide finansal tabloların ve grup yönetim raporunun sunumunun genel değerlendirmesinin yanı sıra, konsolidasyona dahil olan kuruluşların yıllık finansal tablolarının değerlendirilmesini, konsolidasyona dahil olması gereken kuruluşların saptanmasını, kullanılan muhasebe ve konsolidasyon ilkelerinin ve yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin değerlendirilmesini de kapsar. Yaptığımız denetlemelerin, görüşümüz için makul bir temel oluşturduğuna inanıyoruz.

Denetimimiz sonucunda herhangi bir çekincemiz yoktur.

Yaptığımız denetimin sonuçlarına dayalı olarak, görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, AB tarafından benimsenen UFRS'na, HGB madde 315a'nın 1. bendi uyarınca Alman Ticaret kanununun ilave zorunluluklarına ve ful UFRS'na uygundur ve Grubun iş yılına ilişkin olarak net varlıklarını, finansal pozisyonunu ve faaliyet sonuçlarını bu zorunluluklara uygun şekilde, doğru olarak göstermektedir. Grup yönetim raporu konsolide finansal tablolar ile tutarlıdır ve bütün olarak Grubun pozisyonu hakkında uygun bir fikir vermektedir ve ilerideki gelişimine dair fırsatlar ve riskleri uygun şekilde ortaya koymaktadır.

Frankfurt am Main, 5 Mart 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Becker
Wirtschaftsprüfer

Bose
Wirtschaftsprüfer

Appendix II

Consolidated Financial Statements

02

Consolidated Statement of Income	139
Consolidated Statement of Recognized Income and Expense	140
Consolidated Balance Sheet	141
Consolidated Statement of Changes in Equity	142
Consolidated Statement of Cash Flows	144
Notes to the Consolidated Financial Statements including Table of Content	145

Consolidated Statement of Income

in € m.	[Notes]	2009	2008	2007
Interest and similar income	[5]	26,953	54,549	64,675
Interest expense	[5]	14,494	42,096	55,826
Net Interest Income	[5]	12,459	12,453	8,849
Provision for credit losses	[18]	2,630	1,076	612
Net Interest Income after provision for credit losses		9,829	11,377	8,237
Commissions and fee income	[6]	8,911	9,741	12,282
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	[5]	7,109	(9,892)	7,175
Net gains (losses) on financial assets available for sale	[7]	(403)	666	793
Net income (loss) from equity method investments	[16]	59	46	353
Other income (loss)	[8]	(183)	699	1,377
Total nonInterest Income		16,493	1,160	21,980
Compensation and benefits	[31], [32]	11,310	9,606	13,122
General and administrative expenses	[9]	8,402	8,339	8,038
Policyholder benefits and claims	[39]	542	(252)	193
Impairment of intangible assets	[23]	(134)	585	128
Restructuring activities	[27]	-	-	(13)
Total nonInterest expenses		20,120	18,278	21,468
Income (loss) before income taxes		6,202	(6,741)	8,749
Income tax expense (benefit)	[33]	244	(1,845)	2,239
Net Income (loss)		4,958	(3,896)	6,510
Net income (loss) attributable to minority interest		(15)	(61)	36
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders		4,973	(3,835)	6,474

Earnings per Common Share

in €	[Notes]	2009	2008	2007
Earnings per common share:	[10]			
Basic		€ 7.92	€ (7.61)	€ 13.65
Diluted ¹		€ 7.59	€ (7.61)	€ 13.05
Number of shares in million:				
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding		628.1	504.1	474.2
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions		655.4	504.2	496.1

¹ Includes numerator effect of assumed conversions. For further detail please see Note [10].

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Statement of Recognized Income and Expense

in € m.	2009	2008	2007
Net Income (loss) recognized in the Income statement	4,958	(3,896)	6,510
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax ¹	(679)	(1)	486
Net gains (losses) not recognized in the Income statement, net of tax			
Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale: ²			
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	523	(4,516)	1,031
Net (gains) losses reclassified to profit or loss, before tax	556	(666)	(793)
Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows: ²			
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	118	(263)	(19)
Net (gains) losses reclassified to profit or loss, before tax	6	2	13
Foreign currency translation: ²			
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	40	(1,144)	(1,772)
Net (gains) losses reclassified to profit or loss, before tax	11	(3)	(5)
Unrealized net gains (losses) from equity method investments ²	85	(15)	(20)
Tax on net gains (losses) not recognized in the income statement	(254)	731	215
Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax	1,086³	(6,874)⁴	(1,350)⁵
Total recognized income and expense	6,364	(9,771)	5,646
Attributable to:			
Minority interest	(1)	(37)	4
Deutsche Bank shareholders	5,365	(9,734)	5,642

- 1 Due to a change in accounting policy, actuarial gains (losses) related to defined benefit plans were recognized directly in retained earnings with prior periods adjusted in accordance with Note [1]. Included in these amounts are deferred taxes of € 113 million, € 1 million and € (192) million for the years 2009, 2008 and 2007, respectively.
- 2 The unrealized net gains (losses) from equity method investments are disclosed separately starting December 31, 2009. These amounts were included in the other categories of unrealized net gains (losses) not recognized in the income statement in prior periods.
- 3 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2008 of € (4,851) million and December 31, 2009 of € (3,780) million, adjusted for changes in minority interest attributable to these components of € 14 million.
- 4 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2007 of € 1,047 million and December 31, 2008 of € (4,851) million, adjusted for changes in minority interest attributable to these components of € 24 million.
- 5 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2008 of € 2,365 million and December 31, 2007 of € 1,047 million, adjusted for changes in minority interest attributable to these components of € (32) million.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Balance Sheet

in € m.	[Notes]	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Assets:			
Cash and due from banks		9,346	9,826
Interest-earning deposits with banks		47,233	64,739
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	[19], [20]	6,820	9,267
Securities borrowed	[19], [20]	43,509	35,022
Financial assets at fair value through profit or loss			
Trading assets		234,910	247,462
Positive market values from derivative financial instruments		596,410	1,224,493
Financial assets designated at fair value through profit or loss		134,000	151,856
Total financial assets at fair value through profit or loss			
of which € 79 billion and € 69 billion were pledged to creditors and can be sold or repledged at December 31, 2009, and 2008, respectively	[11], [13], [20], [35]	965,320	1,623,811
Financial assets available for sale			
of which € 492 million and € 464 million were pledged to creditors and can be sold or repledged at December 31, 2009, and 2008, respectively	[15], [19], [20]	18,819	24,835
Equity method investments	[16]	7,788	2,242
Loans	[17], [18]	258,105	269,281
Property and equipment	[21]	2,777	3,712
Goodwill and other intangible assets	[23]	10,169	9,877
Other assets	[24], [25]	121,538	137,829
Assets for current tax	[33]	2,090	3,512
Deferred tax assets	[33]	7,150	8,470
Total assets		1,500,664	2,202,423
Liabilities and equity:			
Deposits	[26]	344,220	395,553
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	[19], [20]	45,495	87,117
Securities loaned	[19], [20]	5,564	3,216
Financial liabilities at fair value through profit or loss	[11], [13], [35]		
Trading liabilities		64,501	68,168
Negative market values from derivative financial instruments		576,973	1,181,617
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss		73,522	78,003
Investment contract liabilities		7,278	5,977
Total financial liabilities at fair value through profit or loss		722,274	1,333,765
Other short-term borrowings	[28]	42,897	39,115
Other liabilities	[24], [25]	154,281	160,598
Provisions	[18], [27]	1,307	1,418
Liabilities for current tax	[33]	2,141	2,354
Deferred tax liabilities	[33]	2,157	3,784
Long-term debt	[29]	131,782	133,856
Trust preferred securities	[29]	10,577	9,729
Obligation to purchase common shares		-	4
Total liabilities		1,462,695	2,170,609
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	[30]	1,589	1,461
Additional paid-in capital		14,830	14,961
Retained earnings		24,056	20,074
Common shares in treasury, at cost	[30]	(48)	(939)
Equity classified as obligation to purchase common shares		-	(3)
Net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax		(3,780)	(4,651)
Total shareholders' equity		36,647	30,703
Minority interest		1,322	1,211
Total equity		37,969	31,914
Total liabilities and equity		1,500,664	2,202,423

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

in € m.	Common shares (no par value)	Additional paid-in capital	Retained earnings ¹	Common shares in treasury, at cost	Equity classified as obligation to purchase common shares
Balance as of December 31, 2006	1,343	15,246	20,900	(2,378)	(4,307)
Total recognized income and expense ²	-	-	6,474	-	-
Common shares issued	-	-	-	-	-
Cash dividends paid	-	-	(2,005)	-	-
Dividend related to equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	277	-	-
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	-	-	486	-	-
Net change in share awards	-	122	-	-	-
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	-	-	-	1,010	-
Tax benefits related to share-based compensation plans	-	(44)	-	-	-
Amendment of derivative instruments indexed to Deutsche Bank common shares	-	-	-	-	-
Common shares issued under share-based compensation plans	15	377	-	-	-
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	(1,292)
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	2,047
Option premiums and other effects from options on common shares	-	76	3	-	-
Purchases of treasury shares	-	-	-	(41,128)	-
Sale of treasury shares	-	-	-	38,677	-
Net gains (losses) on treasury shares sold	-	28	-	-	-
Other	-	3	(84)	-	-
Balance as of December 31, 2007	1,358	15,808	26,051	(2,819)	(3,552)
Total recognized income and expense ²	-	-	(3,835)	-	-
Common shares issued	102	2,098	-	-	-
Cash dividends paid	-	-	(2,274)	-	-
Dividend related to equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	226	-	-
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	-	-	(1)	-	-
Net change in share awards	-	225	-	-	-
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	-	-	-	1,072	-
Tax benefits related to share-based compensation plans	-	(136)	-	-	-
Amendment of derivative instruments indexed to Deutsche Bank common shares	-	(1,815)	-	-	2,690
Common shares issued under share-based compensation plans	1	17	-	-	-
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	(306)
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	1,225
Option premiums and other effects from options on common shares	-	3	(4)	-	-
Purchases of treasury shares	-	-	-	(21,736)	-
Sale of treasury shares	-	-	-	22,544	-
Net gains (losses) on treasury shares sold	-	(1,181)	-	-	-
Other	-	(48)	(89)	-	-
Balance as of December 31, 2008	1,461	14,961	20,074	(939)	(3)
Total recognized income and expense ²	-	-	4,073	-	-
Common shares issued	128	830	-	-	-
Cash dividends paid	-	-	(309)	-	-
Dividend related to equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	-
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	-	-	(679)	-	-
Net change in share awards	-	(688)	-	-	-
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	-	-	-	1,313	-
Tax benefits related to share-based compensation plans	-	35	-	-	-
Amendment of derivative instruments indexed to Deutsche Bank common shares	-	-	-	-	-
Common shares issued under share-based compensation plans	-	-	-	-	-
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	(5)
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	8
Option premiums and other effects from options on common shares	-	(149)	-	-	-
Purchases of treasury shares	-	-	-	(19,238)	-
Sale of treasury shares	-	-	-	18,816	-
Net gains (losses) on treasury shares sold	-	(177)	-	-	-
Other	-	18	(3)	-	-
Balance as of December 31, 2009	1,589	14,830	24,056	(48)	-

1 The balances as of December 31, 2006 and December 31, 2007 were increased by € 449 million and € 935 million, respectively, for a change in accounting policy and other adjustments in accordance with Note [1].

2 Excluding actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax.

3 The unrealized net gains (losses) from equity method investments are disclosed separately starting December 31, 2009. These amounts were included in the other categories of unrealized net gains (losses) not recognized in the income statement in prior periods.

Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other ³	Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax ³	Foreign currency translation, net of tax ^{3,4}	Unrealized net gains (losses) from equity method investments ³	Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax ⁴	Total shareholders' equity	Minority interest	Total equity
3,194	(45)	(800)	16	2,365	33,169	717	33,886
435	(7)	(1,724)	(22)	(1,318)	6,166	4	6,160
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(2,005)	-	(2,005)
-	-	-	-	-	277	-	277
-	-	-	-	-	486	-	486
-	-	-	-	-	122	-	122
-	-	-	-	-	1,010	-	1,010
-	-	-	-	-	(44)	-	(44)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	392	-	392
-	-	-	-	-	(1,292)	-	(1,292)
-	-	-	-	-	2,047	-	2,047
-	-	-	-	-	79	-	79
-	-	-	-	-	(41,128)	-	(41,128)
-	-	-	-	-	39,677	-	39,677
-	-	-	-	-	28	-	28
-	-	-	-	-	(61)	701	620
3,620	(52)	(2,524)	(6)	1,047	37,893	1,422	39,315
(4,484)	(294)	(1,104)	(16)	(5,898)	(9,733)	(37)	(9,770)
-	-	-	-	-	2,200	-	2,200
-	-	-	-	-	(2,274)	-	(2,274)
-	-	-	-	-	226	-	226
-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	-	226	-	226
-	-	-	-	-	1,072	-	1,072
-	-	-	-	-	(130)	-	(130)
-	-	-	-	-	875	-	875
-	-	-	-	-	18	-	18
-	-	-	-	-	(366)	-	(366)
-	-	-	-	-	1,225	-	1,225
-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	-	(21,738)	-	(21,738)
-	-	-	-	-	22,644	-	22,644
-	-	-	-	-	(1,191)	-	(1,191)
-	-	-	-	-	(137)	(174)	(311)
(855)	(346)	(3,628)	(22)	(4,851)	30,703	1,211	31,814
669	212	107	83	1,071	6,044	(1)	6,043
-	-	-	-	-	958	-	958
-	-	-	-	-	(308)	-	(308)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(670)	-	(670)
-	-	-	-	-	(688)	-	(688)
-	-	-	-	-	1,313	-	1,313
-	-	-	-	-	35	-	35
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(6)	-	(5)
-	-	-	-	-	8	-	8
-	-	-	-	-	(149)	-	(149)
-	-	-	-	-	(19,236)	-	(19,236)
-	-	-	-	-	18,816	-	18,816
-	-	-	-	-	(177)	-	(177)
-	-	-	-	-	15	112	127
(186)	(134)	(3,521)	61	(3,780)	36,647	1,322	37,969

4 The balances as of December 31, 2006 and December 31, 2007 were reduced by € 38 million and € 86 million, respectively, for a change in accounting policy and other adjustments in accordance with Note [1].

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

Consolidated Statement of Cash Flows

in € m.	2009	2008	2007
Net income (loss)	4,958	(3,896)	6,510
Cash flows from operating activities:			
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities:			
Provision for credit losses	2,630	1,076	612
Restructuring activities	–	–	(13)
Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments, and other	(656)	(1,732)	(1,907)
Deferred income taxes, net	(296)	(1,525)	(918)
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	1,782	3,047	1,731
Share of net income from equity method investments	(189)	(53)	(358)
Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items	8,229	(3,083)	5,657
Adjustments for net change in operating assets and liabilities:			
Interest-earning time deposits with banks	4,583	(3,864)	7,588
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	(4,203)	24,363	5,146
Trading assets and positive market values from derivative financial instruments	726,237	(472,203)	(270,848)
Financial assets designated at fair value through profit or loss	24,890	169,423	(75,775)
Loans	17,213	(37,981)	(22,185)
Other assets	21,960	38,573	(42,674)
Deposits	(57,330)	(56,918)	47,464
Trading liabilities and negative market values from derivative financial instruments	(686,214)	655,218	173,830
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities	(7,061)	(159,613)	70,232
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements, securities loaned	(40,644)	(97,009)	69,072
Other short-term borrowings	2,592	(14,216)	6,531
Other liabilities	(15,645)	(15,482)	21,133
Senior long-term debt	(7,150)	12,768	22,935
Other, net	(1,243)	(2,760)	(1,216)
Net cash provided by (used in) operating activities	(13,786)	37,117	16,790
Cash flows from investing activities:			
Proceeds from:			
Sale of financial assets available for sale	9,023	19,433	12,470
Maturities of financial assets available for sale	9,938	18,713	8,179
Sale of equity method investments	574	600	1,331
Sale of property and equipment	39	107	987
Purchase of:			
Financial assets available for sale	(12,082)	(37,818)	(25,230)
Equity method investments	(3,730)	(881)	(1,265)
Property and equipment	(592)	(939)	(675)
Net cash paid for business combinations/divestitures	(20)	(24)	(648)
Other, net	(1,749)	(39)	463
Net cash provided by (used in) investing activities	401	(769)	(4,388)
Cash flows from financing activities:			
Issuances of subordinated long-term debt	467	523	429
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(1,448)	(659)	(2,809)
Issuances of trust preferred securities	1,303	3,404	1,874
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	–	–	(420)
Common shares issued under share-based compensation plans	–	19	389
Capital increase	–	2,200	–
Purchases of treasury shares	(19,238)	(21,736)	(41,128)
Sale of treasury shares	18,111	21,426	38,729
Dividends paid to minority interests	(5)	(14)	(13)
Net change in minority interests	109	331	585
Cash dividends paid	(309)	(2,274)	(2,005)
Net cash provided by (used in) financing activities	(1,020)	3,220	(3,369)
Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	690	(402)	(289)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(13,715)	39,166	8,744
Cash and cash equivalents at beginning of period	65,264	26,098	17,354
Cash and cash equivalents at end of period	51,549	65,264	26,098
Net cash provided by (used in) operating activities include			
Income taxes paid (received), net	(520)	(2,495)	2,806
Interest paid	(5,878)	43,724	55,066
Interest and dividends received	28,211	54,549	64,675
Cash and cash equivalents comprise			
Cash and due from banks	8,346	8,826	8,632
Interest-earning demand deposits with banks (not included: time deposits of € 5,030 m. as of December 31, 2009, and € 8,301 m. and € 4,148 m. as of December 31, 2008 and 2007)	42,203	55,438	17,466
Total	51,549	65,264	26,098

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

The acquisition of Deutsche Postbank AG shares in 2009, including the non-cash portion, is described in detail in Note [16].

Notes to the Consolidated Financial Statements

Notes to the Consolidated Financial Statements

(1) Significant Accounting Policies	146
(2) Critical Accounting Estimates	181
(3) Recently Adopted and New Accounting Pronouncements	190
(4) Business Segments and Related Information	193

Notes to the Consolidated Income Statement

(5) Net Interest Income and Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	205
(6) Commissions and Fees Income	208
(7) Net Gains (Losses) on Financial Assets Available for Sale	209
(8) Other Income	209
(9) General and Administrative Expenses	210
(10) Earnings per Common Share	210

Notes to the Consolidated Balance Sheet

(11) Financial Assets Available for Sale, Held-to-Maturity Securities and Derivatives	212
(12) Amendments to ASC 815 and IAS 39 – Recognition of Financial Assets	215
(13) Financial Instruments Measured at Fair Value	217
(14) Fair Value of Financial Instruments Measured at Fair Value	231
(15) Financial Assets Available for Sale	234
(16) Equity Method Investments	234
(17) Loans	236
(18) Allowance for Credit Losses	237
(19) Derecognition of Financial Assets	238
(20) Assets Pledged and Received as Collateral	239
(21) Property and Equipment	240
(22) Leases	241
(23) Goodwill and Other Intangible Assets	243
(24) Assets Held for Sale	251
(25) Other Assets and Other Liabilities	253
(26) Deposits	253
(27) Provisions	254
(28) Other Short-Term Borrowings	260
(29) Long-Term Debt and Trust Preferred Securities	260

Additional Notes

(30) Common Shares	261
(31) Share-Based Compensation Plans	263
(32) Employee Benefits	269
(33) Income Taxes	275
(34) Acquisitions and Dispositions	279
(35) Derivatives	288
(36) Regulatory Capital	291
(37) Related Party Transactions	297
(38) Information on Subsidiaries	300
(39) Insurance and Investment Contract	302
(40) Current and Non-Current Assets and Liabilities	305
(41) Supplementary Information to the Consolidated Financial Statements according to Section 315a FROB	307

[1] Significant Accounting Policies

Basis of Accounting

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" or the "Parent") is a stock corporation organized under the laws of the Federal Republic of Germany. Deutsche Bank together with all entities in which Deutsche Bank has a controlling financial interest (the "Group") is a global provider of a full range of corporate and investment banking, private clients and asset management products and services. For a discussion of the Group's business segment information, see Note [4].

The accompanying consolidated financial statements are stated in euros, the presentation currency of the Group. All financial information presented in million euros has been rounded to the nearest million. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and endorsed by the European Union ("EU"). The Group's application of IFRS results in no differences between IFRS as issued by the IASB and IFRS as endorsed by the EU. In accordance with IFRS 4, "Insurance Contracts", the Group has applied its previous accounting practices (U.S. GAAP) for the measurement of insurance contracts.

Risk disclosures under IFRS 7, "Financial Instruments: Disclosures" about the nature and extent of risks arising from financial instruments are incorporated herein by reference to the portions marked by a bracket in the margins of the Risk Report.

The preparation of financial statements under IFRS requires management to make estimates and assumptions for certain categories of assets and liabilities. Areas where this is required include the fair value of certain financial assets and liabilities, the allowance for loan losses, the impairment of assets other than loans, goodwill and other intangibles, the recognition and measurement of deferred tax assets, provisions for uncertain income tax positions, legal and regulatory contingencies, reserves for insurance and investment contracts, reserves for pensions and similar obligations. These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the balance sheet date, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's estimates. Refer to Note [2] for a description of the critical accounting estimates and judgments used in the preparation of the financial statements.

The Group applies estimates in determining the allowance for loan losses in its homogeneous loan portfolio which use statistical models based on historical experience. On a regular basis the Group performs procedures to align input parameters and model assumptions with historically evidenced loss levels which led to a lower level of provisions for credit losses of € 145.8 million for the 2009 reporting period.

In preparation of the 2009 and 2008 financial statements, the Group made a number of minor adjustments, with immaterial effect, to prior year footnote disclosures. The Group has assessed the impact of errors on current and prior periods and concluded that the following described adjustments are required to comparative amounts or the earliest opening balance sheet. The Group also voluntarily elected to change its accounting policy for the recognition of actuarial gains and losses related to post-employment benefits.

	Balance (as reported)	Change In accounting policy	Adjustments				Balance (adjusted)
			LCH Offsetting	Interest	Income tax liabilities	Financial guarantees	
in € m.							
Dec 31, 2007							
Income Statement							
Interest and similar income	67,706			(3,031)			64,675
Interest expense	58,857			(3,031)			55,826
Commissions and fee income	12,289					(7)	12,282
Other income	1,286				91		1,377
General and administrative expenses	7,954				91	(7)	8,037
Balance Sheet							
Assets:							
Financial assets at fair value through profit or loss	1,474,103		(96,092)				1,378,011
Deferred tax assets	4,772	5					4,777
Other assets	182,897	741					183,638
Liabilities:							
Financial liabilities at fair value through profit or loss	966,177		(96,092)				870,085
Other liabilities	171,509	(65)					171,444
Liabilities for current tax	4,515				(294)		4,221
Deferred tax liabilities	2,124	256					2,380
Equity:							
Retained earnings	25,116	570			365		26,051
Net gains (losses) not recognized in the income statement:							
Foreign currency translation, net of tax	(2,450)	(15)			(71)		(2,536)
2008							
Commissions and fee income	9,749					(8)	9,741
Other income	568				131		699
General and administrative expenses	8,216				131	(8)	8,339

Employee Benefits: Defined Benefit Accounting

In the fourth quarter 2008, the Group changed its accounting policy for the recognition of actuarial gains and losses related to post-employment benefits for defined benefit plans. The Group has elected to voluntarily change its accounting policy from the corridor approach to immediate recognition of actuarial gains and losses in shareholders' equity in the period in which they arise. In accordance with IFRS, the change was applied retrospectively. The change in accounting policy is considered to provide more relevant information about the Group's financial position, as it recognizes economic events in the period in which they occur. The retrospective adjustments had an impact on the consolidated balance sheet and the consolidated statement of recognized income and expense but not on the consolidated statement of income or consolidated cash flow statement.

Offsetting

In the second quarter 2008, the Group concluded that it meets the criteria required to offset the positive and negative market values of OTC interest rate swaps transacted with the London Clearing House ("LCH"). Under IFRS, positions are netted by currency and across maturities. The application of offsetting had no net impact on the consolidated income statement or shareholder's equity.

The presentation of interest and similar income and interest expense was adjusted with no impact on net interest income or on shareholders' equity.

Adjustment of Current Tax Liability

In the fourth quarter 2008, the Group determined that it had continued to report tax liabilities for periods prior to 2006 which were not required. Current tax liabilities were retrospectively adjusted by the amounts in the table above, with related adjustments to opening retained earnings and opening foreign currency translation reserves where appropriate.

Financial Guarantees

In the second quarter 2009 retrospective adjustments were made in the income statement to present premiums paid for financial guarantees as expenses instead of offsetting them against revenues because they are not directly related to a revenue generating activity. The adjustment did not have any impact on net income or shareholders' equity but resulted in an increase of both noninterest income and noninterest expenses.

Significant Accounting Policies

The following is a description of the significant accounting policies of the Group. Other than as previously and otherwise described, these policies have been consistently applied for 2007, 2008 and 2009.

Principles of Consolidation

The financial information in the consolidated financial statements includes that for the parent company, Deutsche Bank AG, together with its subsidiaries, including certain special purpose entities ("SPEs"), presented as a single economic unit.

Subsidiaries

The Group's subsidiaries are those entities which it controls. The Group controls entities when it has the power to govern the financial and operating policies of the entity, generally accompanying a shareholding, either directly or indirectly, of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered in assessing whether the Group controls an entity.

The Group sponsors the formation of SPEs and interacts with non-sponsored SPEs for a variety of reasons, including allowing clients to hold investments in separate legal entities, allowing clients to invest jointly in alternative assets, for asset securitization transactions, and for buying or selling credit protection. When assessing whether to consolidate an SPE, the Group evaluates a range of factors, including whether (1) the activities of the SPE are being conducted on behalf of the Group according to its specific business needs so that the Group obtains the benefits from the SPE's operations, (2) the Group has decision-making powers to obtain the majority of the benefits, (3) the Group obtains the majority of the benefits of the activities of the SPE, or (4) the Group retains the majority of the residual ownership risks related to the assets in order to obtain the benefits from its activities. The Group consolidates an SPE if an assessment of the relevant factors indicates that it controls the SPE.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases.

The Group reassesses consolidation status at least at every quarterly reporting date. Therefore, any changes in structure are considered when they occur. This includes changes to any contractual arrangements the Group has, including those newly executed with the entity, and is not only limited to changes in ownership.

The Group reassesses its treatment of SPEs for consolidation when there is an overall change in the SPE's arrangements or when there has been a substantive change in the relationship between the Group and an SPE. The circumstances that would indicate that a reassessment for consolidation is necessary include, but are not limited to, the following:

- substantive changes in ownership of the SPE, such as the purchase of more than an insignificant additional interest or disposal of more than an insignificant interest in the SPE;
- changes in contractual or governance arrangements of the SPE;
- additional activities undertaken in the structure, such as providing a liquidity facility beyond the terms established originally or entering into a transaction with an SPE that was not contemplated originally; and
- changes in the financing structure of the entity.

In addition, when the Group concludes that the SPE might require additional support to continue in business, and such support was not contemplated originally, and, if required, the Group would provide such support for reputational or other reasons, the Group reassesses the need to consolidate the SPE.

The reassessment of control over the existing SPEs does not automatically lead to consolidation or deconsolidation. In making such a reassessment, the Group may need to change its assumptions with respect to loss probabilities, the likelihood of additional liquidity facilities being drawn in the future and the likelihood of future actions being taken for reputational or other purposes. All currently available information, including current market parameters and expectations (such as loss expectations on assets), which would incorporate any market changes since inception of the SPE, is used in the reassessment of consolidation conclusions.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries. The cost of an acquisition is measured at the fair value of the assets given, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed, plus any costs directly related to the acquisition. The excess of the cost of an acquisition over the Group's share of the fair value of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If the acquisition cost is below the fair value of the identifiable net assets (negative goodwill), a gain may be reported in other income.

All intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between Group companies are eliminated on consolidation. Consistent accounting policies are applied throughout the Group for the purposes of consolidation. Issuances of a subsidiary's stock to third parties are treated as minority interests.

Assets held in an agency or fiduciary capacity are not assets of the Group and are not included in the Group's consolidated balance sheet.

Minority interests are shown in the consolidated balance sheet as a separate component of equity, which is distinct from Deutsche Bank's shareholders' equity. The net income attributable to minority interests is separately disclosed on the face of the consolidated income statement.

Associates and Jointly Controlled Entities

An associate is an entity in which the Group has significant influence, but not a controlling interest, over the operating and financial management policy decisions of the entity. Significant influence is generally presumed when the Group holds between 20 % and 50 % of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered in assessing whether the Group has significant influence. Among the other factors that are considered in determining whether the Group has significant influence are representation on the board of directors (supervisory board in the case of German stock corporations) and material intercompany transactions. The existence of these factors could require the application of the equity method of accounting for a particular investment even though the Group's investment is for less than 20 % of the voting stock.

A jointly controlled entity exists when the Group has a contractual arrangement with one or more parties to undertake activities through entities which are subject to joint control.

Investments in associates and jointly controlled entities are accounted for under the equity method of accounting. The Group's share of the results of associates and jointly controlled entities is adjusted to conform to the accounting policies of the Group and are reported in the income statement as net income (loss) from equity method investments. Unrealized gains on transactions are eliminated to the extent of the Group's interest in the investee.

Under the equity method of accounting, the Group's investments in associates and jointly controlled entities are initially recorded at cost, and subsequently increased (or decreased) to reflect both the Group's pro-rata share of the post-acquisition net income (or loss) of the associate or jointly controlled entity and other movements included directly in the equity of the associate or jointly controlled entity. Goodwill arising on the acquisition of an associate or a jointly controlled entity is included in the carrying value of the investment (net of any accumulated impairment loss). As goodwill is not reported separately it is not specifically tested for impairment. Rather, the entire equity method investment is tested for impairment.

At each balance sheet date, the Group assesses whether there is any objective evidence that the investment in an associate or jointly controlled entity is impaired. If there is objective evidence of an impairment, an impairment test is performed by comparing the investment's recoverable amount, which is the higher of its value in use and fair value less costs to sell, with its carrying amount. An impairment loss recognized in prior periods is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the investment's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If this is the case the carrying amount of the investment is increased to its higher recoverable amount. That increase is a reversal of an impairment loss.

Equity method losses in excess of the Group's carrying value of the investment in the entity are charged against other assets held by the Group related to the investee. If those assets are written down to zero, a determination is made whether to report additional losses based on the Group's obligation to fund such losses.

Foreign Currency Translation

The consolidated financial statements are prepared in euros, which is the presentation currency of the Group. Various entities in the Group use a different functional currency, being the currency of the primary economic environment in which the entity operates.

An entity records foreign currency revenues, expenses, gains and losses in its functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than the entity's functional currency are translated at the period end closing rate. Foreign exchange gains and losses resulting from the translation and settlement of these items are recognized in the income statement as net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Translation differences on non-monetary items classified as available for sale (for example, equity securities) are not recognized in the income statement but are included in net gains (losses) not recognized in the income statement within shareholders' equity until the sale of the asset when they are transferred to the income statement as part of the overall gain or loss on sale of the item.

For purposes of translation into the presentation currency, assets, liabilities and equity of foreign operations are translated at the period end closing rate, and items of income and expense are translated into euro at the rates prevailing on the dates of the transactions, or average rates of exchange where these approximate actual rates. The exchange differences arising on the translation of a foreign operation are included in net gains (losses) not recognized in the income statement within shareholders' equity and subsequently included in the profit or loss on disposal or partial disposal of the operation.

Interest, Fees and Commissions

Revenue is recognized when the amount of revenue and associated costs can be reliably measured, it is probable that economic benefits associated with the transaction will be realized, and the stage of completion of the transaction can be reliably measured. This concept is applied to the key-revenue generating activities of the Group as follows.

Net Interest Income – Interest from all interest-bearing assets and liabilities is recognized as net interest income using the effective interest method. The effective interest rate is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and of allocating the interest income or expense over the relevant period using the estimated future cash flows. The estimated future cash flows used in this calculation include those determined by the contractual terms of the asset or liability, all fees that are considered to be integral to the effective interest rate, direct and incremental transaction costs, and all other premiums or discounts.

Once an impairment loss has been recognized on a loan or available for sale debt security financial asset, although the accrual of interest in accordance with the contractual terms of the instrument is discontinued, interest income is recognized based on the rate of interest that was used to discount future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. For a loan this would be the original effective interest rate, but a new effective interest rate would be established each time an available for sale debt security is impaired as impairment is measured to fair value and would be based on a current market rate.

When financial assets are reclassified from trading or available for sale to loans a new effective interest rate is established based on a best estimate of future expected cash flows.

Commission and Fee Income – The recognition of fee revenue (including commissions) is determined by the purpose for the fees and the basis of accounting for any associated financial instruments. If there is an associated financial instrument, fees that are an integral part of the effective interest rate of that financial instrument are included within the effective yield calculation. However, if the financial instrument is carried at fair value through profit or loss, any associated fees are recognized in profit or loss when the instrument is initially recognized, provided there are no significant unobservable inputs used in determining its fair value. Fees earned from services that are provided over a specified service period are recognized over that service period. Fees earned for the completion of a specific service or significant event are recognized when the service has been completed or the event has occurred.

Loan commitment fees related to commitments that are not accounted for at fair value through profit or loss are recognized in commissions and fee income over the life of the commitment if it is unlikely that the Group will enter into a specific lending arrangement. If it is probable that the Group will enter into a specific lending arrangement, the loan commitment fee is deferred until the origination of a loan and recognized as an adjustment to the loan's effective interest rate.

Performance-linked fees or fee components are recognized when the performance criteria are fulfilled.

The following fee income is predominantly earned from services that are provided over a period of time: investment fund management fees, fiduciary fees, custodian fees, portfolio and other management and advisory fees, credit-related fees and commission income. Fees predominantly earned from providing transaction-type services include underwriting fees, corporate finance fees and brokerage fees.

Arrangements involving multiple services or products – If the Group contracts to provide multiple products, services or rights to a counterparty, an evaluation is made as to whether an overall fee should be allocated to the different components of the arrangement for revenue recognition purposes. Structured trades executed by the Group are the principal example of such arrangements and are assessed on a transaction by transaction basis. The assessment considers the value of items or services delivered to ensure that the Group's continuing involvement in other aspects of the arrangement are not essential to the items delivered. It also assesses the value of items not yet delivered and, if there is a right of return on delivered items, the probability of future delivery of remaining items or services. If it is determined that it is appropriate to look at the arrangements as separate components, the amounts received are allocated based on the relative value of each component. If there is no objective and reliable evidence of the value of the delivered item or an individual item is required to be recognized at fair value then the residual method is used. The residual method calculates the amount to be recognized for the delivered component as being the amount remaining after allocating an appropriate amount of revenue to all other components.

Financial Assets and Liabilities

The Group classifies its financial assets and liabilities into the following categories: financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, loans, financial assets available for sale ("AFS") and other financial liabilities. The Group does not classify any financial instruments under the held-to-maturity category. Appropriate classification of financial assets and liabilities is determined at the time of initial recognition or when reclassified in the balance sheet.

Financial instruments classified at fair value through profit or loss and financial assets classified as AFS are recognized on trade date, which is the date on which the Group commits to purchase or sell the asset or issue or repurchase the financial liability. All other financial instruments are recognized on a settlement date basis.

Financial Assets and Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The Group classifies certain financial assets and financial liabilities as either held for trading or designated at fair value through profit or loss. They are carried at fair value and presented as financial assets at fair value through profit or loss and financial liabilities at fair value through profit or loss, respectively. Related realized and unrealized gains and losses are included in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Interest on interest earning assets such as trading loans and debt securities and dividends on equity instruments are presented in interest and similar income for financial instruments at fair value through profit or loss.

Trading Assets and Liabilities – Financial instruments are classified as held for trading if they have been originated, acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing them in the near term, or they form part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking.

Financial Instruments Designated at Fair Value through Profit or Loss – Certain financial assets and liabilities that do not meet the definition of trading assets and liabilities are designated at fair value through profit or loss using the fair value option. To be designated at fair value through profit or loss, financial assets and liabilities must meet one of the following criteria: (1) the designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency; (2) a group of financial assets or liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis in accordance with a documented risk management or investment strategy; or (3) the instrument contains one or more embedded derivatives unless: (a) the embedded derivative does not significantly modify the cash flows that otherwise would be required by the contract; or (b) it is clear with little or no analysis that separation is prohibited. In addition, the Group allows the fair value option to be designated only for those financial instruments for which a reliable estimate of fair value can be obtained.

Loan Commitments

Certain loan commitments are designated at fair value through profit or loss under the fair value option. As indicated under the discussion of 'Derivatives and Hedge Accounting', some loan commitments are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss. All other loan commitments remain off-balance sheet. Therefore, the Group does not recognize and measure changes in fair value of these off-balance sheet loan commitments that result from changes in market interest rates or credit spreads. However, as specified in the discussion "Impairment of loans and provision for off-balance sheet positions" below, these off-balance sheet loan commitments are assessed for impairment individually and, where appropriate, collectively.

Loans

Loans include originated and purchased non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and which are not classified as financial assets at fair value through profit or loss or financial assets available for sale. An active market exists when quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

Loans are initially recognized at fair value. When the loan is issued at a market rate, fair value is represented by the cash advanced to the borrower plus the net of direct and incremental transaction costs and fees. They are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method less impairment.

Financial Assets Classified as Available for Sale

Financial assets that are not classified as at fair value through profit or loss or as loans are classified as AFS. A financial asset classified as AFS is initially recognized at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. The amortization of premiums and accretion of discount are recorded in net interest income. Financial assets classified as AFS are carried at fair value with the changes in fair value reported in equity, in net gains (losses) not recognized in the income statement, unless the asset is subject to a fair value hedge, in which case changes in fair value resulting from the risk being hedged are recorded in other income. For monetary financial assets classified as AFS (for example, debt instruments), changes in carrying amounts relating to changes in foreign exchange rate are recognized in the income statement and other changes in carrying amount are recognized in equity as indicated above. For financial assets classified as AFS that are not monetary items (for example, equity instruments), the gain or loss that is recognized in equity includes any related foreign exchange component.

Financial assets classified as AFS are assessed for impairment as discussed in the section of this Note "Impairment of financial assets classified as Available for Sale". Realized gains and losses are reported in net gains (losses) on financial assets available for sale. Generally, the weighted-average cost method is used to determine the cost of financial assets. Gains and losses recorded in equity are transferred to the income statement on disposal of an available for sale asset and reported in net gains (losses) on financial assets available for sale.

Financial Liabilities

Except for financial liabilities at fair value through profit or loss, financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Financial liabilities include long-term and short-term debt issued which are initially measured at fair value, which is the consideration received, net of transaction costs incurred. Repurchases of issued debt in the market are treated as extinguishments and any related gain or loss is recorded in the consolidated statement of income. A subsequent sale of own bonds in the market is treated as a reissuance of debt.

Reclassification of Financial Assets

The Group may reclassify certain financial assets out of the financial assets at fair value through profit or loss classification (trading assets) and the available for sale classification into the loans classification. For assets to be reclassified there must be a clear change in management intent with respect to the assets since initial recognition and the financial asset must meet the definition of a loan at the reclassification date. Additionally, there must be an intent and ability to hold the asset for the foreseeable future at the reclassification date. There is no single specific period that defines foreseeable future. Rather, it is a matter requiring management judgment. In exercising this judgment, the Group established the following minimum guideline for what constitutes foreseeable future. At the time of reclassification, there must be:

- no intent to dispose of the asset through sale or securitization within one year and no internal or external requirement that would restrict the Group's ability to hold or require sale; and
- the business plan going forward should not be to profit from short-term movements in price.

Financial assets proposed for reclassification which meet these criteria are considered based on the facts and circumstances of each financial asset under consideration. A positive management assertion is required after taking into account the ability and plausibility to execute the strategy to hold.

In addition to the above criteria the Group also requires that persuasive evidence exists to assert that the expected repayment of the asset exceeds the estimated fair value and the returns on the asset will be optimized by holding it for the foreseeable future.

Financial assets are reclassified at their fair value at the reclassification date. Any gain or loss already recognized in the income statement is not reversed. The fair value of the instrument at reclassification date becomes the new amortized cost of the instrument. The expected cash flows on the financial instruments are estimated at the reclassification date and these estimates are used to calculate a new effective interest rate for the instruments. If there is a subsequent increase in expected future cash flows on reclassified assets as a result of increased recoverability, the effect of that increase is recognized as an adjustment to the effective interest rate from the date of the change in estimate rather than as an adjustment to the carrying amount of the asset at the date of the change in estimate. If there is a subsequent decrease in expected future cash flows the asset would be assessed for impairment as discussed in the section of this Note "Impairment of Loans and Provision for Off-Balance Sheet Positions". Any change in the timing of the cash flows of reclassified assets which are not deemed impaired are recorded as an adjustment to the carrying amount of the asset.

For instruments reclassified from available for sale to loans and receivables any unrealized gain or loss recognized in shareholders' equity is subsequently amortized into interest income using the effective interest rate of the instrument. If the instrument is subsequently impaired any unrealized loss which is held in shareholders' equity for that instrument at that date is immediately recognized in the income statement as a loan loss provision.

To the extent that assets categorized as loans are repaid, restructured or eventually sold and the amount received is less than the carrying value at that time, then a loss would be recognized.

Determination of Fair Value

Fair value is defined as the price at which an asset or liability could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The fair value of instruments that are quoted in active markets is determined using the quoted prices where they represent those at which regularly and recently occurring transactions take place. The Group uses valuation techniques to establish the fair value of instruments where prices quoted in active markets are not available. Therefore, where possible, parameter inputs to the valuation techniques are based on observable data derived from prices of relevant instruments traded in an active market. These valuation techniques involve some level of management estimation and judgment, the degree of which will depend on the price transparency for the instrument or market and the instrument's complexity. Refer to Note [2] Critical Accounting Estimates – Fair Value Estimates – Methods of Determining Fair Value for further discussion of the accounting estimates and judgments required in the determination of fair value.

Recognition of Trade Date Profit

If there are significant unobservable inputs used in the valuation technique, the financial instrument is recognized at the transaction price and any profit implied from the valuation technique at trade date is deferred. Using systematic methods, the deferred amount is recognized over the period between trade date and the date when the market is expected to become observable, or over the life of the trade (whichever is shorter). Such methodology is used because it reflects the changing economic and risk profile of the instrument as the market develops or as the instrument itself progresses to maturity. Any remaining trade date deferred profit is recognized in the income statement when the transaction becomes observable or the Group enters into off-selling transactions that substantially eliminate the instrument's risk. In the rare circumstances that a trade date loss arises, it would be recognized at inception of the transaction to the extent that it is probable that a loss has been incurred and a reliable estimate of the loss amount can be made. Refer to Note [2] Critical Accounting Estimates – Fair Value Estimates – Methods of Determining Fair Value for further discussion of the estimates and judgments required in assessing observability of inputs and risk mitigation.

Derivatives and Hedge Accounting

Derivatives are used to manage exposures to interest rate, foreign currency, credit and other market price risks, including exposures arising from forecast transactions. All freestanding contracts that are considered derivatives for accounting purposes are carried at fair value on the balance sheet regardless of whether they are held for trading or nontrading purposes.

Gains and losses on derivatives held for trading are included in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

The Group makes commitments to originate loans it intends to sell. Such positions are classified as financial assets/liabilities at fair value through profit or loss, and related gains and losses are included in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Loan commitments that can be settled net in cash or by delivering or issuing another financial instrument are classified as derivatives. Market value guarantees provided on specific mutual fund products offered by the Group are also accounted for as derivatives and carried at fair value, with changes in fair value recorded in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Certain derivatives entered into for nontrading purposes, which do not qualify for hedge accounting but are otherwise effective in offsetting the effect of transactions on noninterest income and expenses, are recorded in other assets or other liabilities with both realized and unrealized changes in fair value recorded in the same noninterest income and expense captions as those affected by the transaction being offset. The changes in fair value of all other derivatives not qualifying for hedge accounting are recorded in net gains and losses on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Embedded Derivatives

Some hybrid contracts contain both a derivative and a non-derivative component. In such cases, the derivative component is termed an embedded derivative, with the non-derivative component representing the host contract. If the economic characteristics and risks of embedded derivatives are not closely related to those of the host contract, and the hybrid contract itself is not carried at fair value through profit or loss, the embedded derivative is bifurcated and reported at fair value, with gains and losses recognized in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. The host contract will continue to be accounted for in accordance with the appropriate accounting standard. The carrying amount of an embedded derivative is reported in the same consolidated balance sheet line item as the host contract. Certain hybrid instruments have been designated at fair value through profit or loss using the fair value option.

Hedge Accounting

If derivatives are held for risk management purposes and the transactions meet specific criteria, the Group applies hedge accounting. For accounting purposes there are three possible types of hedges: (1) hedges of changes in the fair value of assets, liabilities or unrecognized firm commitments (fair value hedges); (2) hedges of the variability of future cash flows from highly probable forecast transactions and floating rate assets and liabilities (cash flow hedges); and (3) hedges of the translation adjustments resulting from translating the functional currency financial statements of foreign operations into the presentation currency of the parent (hedges of net investments in foreign operations).

When hedge accounting is applied, the Group designates and documents the relationship between the hedging instrument and the hedged item as well as its risk management objective and strategy for undertaking the hedging transactions, and the nature of the risk being hedged. This documentation includes a description of how the Group will assess the hedging instrument's effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Hedge effectiveness is assessed at inception and throughout the term of each hedging relationship. Hedge effectiveness is always calculated, even when the terms of the derivative and hedged item are matched.

Hedging derivatives are reported as other assets and other liabilities. In the event that any derivative is subsequently de-designated as a hedging derivative, it is transferred to financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Subsequent changes in fair value are recognized in net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

For hedges of changes in fair value, the changes in the fair value of the hedged asset, liability or unrecognized firm commitment, or a portion thereof, attributable to the risk being hedged are recognized in the income statement along with changes in the entire fair value of the derivative. When hedging interest rate risk, any interest accrued or paid on both the derivative and the hedged item is reported in interest income or expense and the unrealized gains and losses from the hedge accounting fair value adjustments are reported in other income. When hedging the foreign exchange risk of an available for sale security, the fair value adjustments related to the security's foreign exchange exposures are also recorded in other income. Hedge ineffectiveness is reported in other income and is measured as the net effect of changes in the fair value of the hedging instrument and changes in the fair value of the hedged item arising from changes in the market rate or price related to the risk(s) being hedged.

If a fair value hedge of a debt instrument is discontinued prior to the instrument's maturity because the derivative is terminated or the relationship is de-designated, any remaining interest rate-related fair value adjustments made to the carrying amount of the debt instrument (basis adjustments) are amortized to interest income or expense over the remaining term of the original hedging relationship. For other types of fair value adjustments and whenever a fair value hedged asset or liability is sold or otherwise derecognized any basis adjustments are included in the calculation of the gain or loss on derecognition.

For hedges of variability in future cash flows, there is no change to the accounting for the hedged item and the derivative is carried at fair value, with changes in value reported initially in net gains (losses) not recognized in the income statement to the extent the hedge is effective. These amounts initially recorded in net gains (losses) not recognized in the income statement are subsequently reclassified into the income statement in the same periods during which the forecast transaction affects the income statement. Thus, for hedges of interest rate risk, the amounts are amortized into interest income or expense at the same time as the interest is accrued on the hedged transaction.

Hedge ineffectiveness is recorded in other income and is measured as changes in the excess (if any) in the absolute cumulative change in fair value of the actual hedging derivative over the absolute cumulative change in the fair value of the hypothetically perfect hedge.

When hedges of variability in cash flows attributable to interest rate risk are discontinued, amounts remaining in net gains (losses) not recognized in the income statement are amortized to interest income or expense over the remaining life of the original hedge relationship, unless the hedged transaction is no longer expected to occur in which case the amount will be reclassified into other income immediately. When hedges of variability in cash flows attributable to other risks are discontinued, the related amounts in net gains (losses) not recognized in the income statement are reclassified into either the same income statement caption and period as profit or loss from the forecasted transaction, or into other income when the forecast transaction is no longer expected to occur.

For hedges of the translation adjustments resulting from translating the functional currency financial statements of foreign operations (hedges of net investments in foreign operations) into the presentation currency of the parent, the portion of the change in fair value of the derivative due to changes in the spot foreign exchange rates is recorded as a foreign currency translation adjustment in net gains (losses) not recognized in the income statement to the extent the hedge is effective; the remainder is recorded as other income in the income statement.

Gains or losses on the hedging instrument relating to the effective portion of the hedge are recognized in profit or loss on disposal of the foreign operations.

Impairment of Financial Assets

At each balance sheet date, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if:

- there is objective evidence of impairment as a result of a loss event that occurred after the initial recognition of the asset and up to the balance sheet date ("a loss event");
- the loss event had an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets and
- a reliable estimate of the loss amount can be made.

Impairment of Loans and Provision for Off-Balance Sheet Positions

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for loans that are individually significant. It then assesses collectively for loans that are not individually significant and loans which are significant but for which there is no objective evidence of impairment under the individual assessment.

To allow management to determine whether a loss event has occurred on an individual basis, all significant counterparty relationships are reviewed periodically. This evaluation considers current information and events related to the counterparty, such as the counterparty experiencing significant financial difficulty or a breach of contract, for example, default or delinquency in interest or principal payments.

If there is evidence of impairment leading to an impairment loss for an individual counterparty relationship, then the amount of the loss is determined as the difference between the carrying amount of the loan(s), including accrued interest, and the present value of expected future cash flows discounted at the loan's original effective interest rate or the effective interest rate established upon reclassification to loans, including cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral. The carrying amount of the loans is reduced by the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the income statement as a component of the provision for credit losses.

The collective assessment of impairment is principally to establish an allowance amount relating to loans that are either individually significant but for which there is no objective evidence of impairment, or are not individually significant but for which there is, on a portfolio basis, a loss amount that is probable of having occurred and is reasonably estimable. The loss amount has three components. The first component is an amount for transfer and currency convertibility risks for loan exposures in countries where there are serious doubts about the ability of counterparties to comply with the repayment terms due to the economic or political situation prevailing in the respective country of domicile. This amount is calculated using ratings for country risk and transfer risk which are established and regularly reviewed for each country in which the Group does business. The second component is an allowance amount representing the incurred losses on the portfolio of smaller-balance homogeneous loans, which are loans to individuals and small business customers of the private and retail business. The loans are grouped according to similar credit risk characteristics and the allowance for each group is determined using statistical models based on historical experience. The third component represents an estimate of incurred losses inherent in the group of loans that have not yet been individually identified or measured as part of the smaller-balance homogeneous loans. Loans that were found not to be impaired when evaluated on an individual basis are included in the scope of this component of the allowance.

Once a loan is identified as impaired, although the accrual of interest in accordance with the contractual terms of the loan is discontinued, the accretion of the net present value of the written down amount of the loan due to the passage of time is recognized as interest income based on the original effective interest rate of the loan.

At each balance sheet date, all impaired loans are reviewed for changes to the present value of expected future cash flows discounted at the loan's original effective interest rate. Any change to the previously recognized impairment loss is recognized as a change to the allowance account and recorded in the income statement as a component of the provision for credit losses.

When it is considered that there is no realistic prospect of recovery and all collateral has been realized or transferred to the Group, the loan and any associated allowance is written off. Subsequent recoveries, if any, are credited to the allowance account and recorded in the income statement as a component of the provision for credit losses.

The process to determine the provision for off-balance sheet positions is similar to the methodology used for loans. Any loss amounts are recognized as an allowance in the balance sheet within other liabilities and charged to the income statement as a component of the provision for credit losses.

If in a subsequent period the amount of a previously recognized impairment loss decreases and the decrease is due to an event occurring after the impairment was recognized, the impairment loss is reversed by reducing the allowance account accordingly. Such reversal is recognized in profit or loss.

Impairment of Financial Assets Classified as Available for Sale

For financial assets classified as AFS, management assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that an individual asset is impaired.

In the case of equity investments classified as AFS, objective evidence includes a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below cost. In the case of debt securities classified as AFS, impairment is assessed based on the same criteria as for loans.

If there is evidence of impairment, any amounts previously recognized in equity, in net gains (losses) not recognized in the income statement, is removed from equity and recognized in the income statement for the period, reported in net gains (losses) on financial assets available for sale. This amount is determined as the difference between the acquisition cost (net of any principal repayments and amortization) and current fair value of the asset less any impairment loss on that investment previously recognized in the income statement.

When an AFS debt security is impaired, subsequent measurement is on a fair value basis with changes reported in the income statement. When the fair value of the AFS debt security recovers to at least amortized cost it is no longer considered impaired and subsequent changes in fair value are reported in equity.

Reversals of impairment losses on equity investments classified as AFS are not reversed through the income statement; increases in their fair value after impairment are recognized in equity.

Derecognition of Financial Assets and Liabilities

Financial Asset Derecognition

A financial asset is considered for derecognition when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or the Group has either transferred the contractual right to receive the cash flows from that asset, or has assumed an obligation to pay those cash flows to one or more recipients, subject to certain criteria.

The Group derecognizes a transferred financial asset if it transfers substantially all the risks and rewards of ownership.

The Group enters into transactions in which it transfers previously recognized financial assets but retains substantially all the associated risks and rewards of those assets; for example, a sale to a third party in which the Group enters into a concurrent total return swap with the same counterparty. These types of transactions are accounted for as secured financing transactions.

In transactions in which substantially all the risks and rewards of ownership of a financial asset are neither retained nor transferred, the Group derecognizes the transferred asset if control over that asset, i.e. the practical ability to sell the transferred asset, is relinquished. The rights and obligations retained in the transfer are recognized separately as assets and liabilities, as appropriate. If control over the asset is retained, the Group continues to recognize the asset to the extent of its continuing involvement, which is determined by the extent to which it remains exposed to changes in the value of the transferred asset.

The derecognition criteria are also applied to the transfer of part of an asset, rather than the asset as a whole, or to a group of similar financial assets in their entirety, when applicable. If transferring a part of an asset, such part must be a specifically identified cash flow, a fully proportionate share of the asset, or a fully proportionate share of a specifically-identified cash flow.

Securitization

The Group securitizes various consumer and commercial financial assets, which is achieved via the sale of these assets to an SPE, which in turn issues securities to investors. The transferred assets may qualify for derecognition in full or in part, under the policy on derecognition of financial assets. Synthetic securitization structures typically involve derivative financial instruments for which the policies in the "Derivatives and Hedge Accounting" section would apply. Those transfers that do not qualify for derecognition may be reported as secured financing or result in the recognition of continuing involvement liabilities. The investors and the securitization vehicles generally have no recourse to the Group's other assets in cases where the issuers of the financial assets fail to perform under the original terms of those assets.

Interests in the securitized financial assets may be retained in the form of senior or subordinated tranches, interest only strips or other residual interests (collectively referred to as 'retained interests'). Provided the Group's retained interests do not result in consolidation of an SPE, nor in continued recognition of the transferred assets, these interests are typically recorded in financial assets at fair value through profit or loss and carried at fair value. Consistent with the valuation of similar financial instruments, fair value of retained tranches or the financial assets is initially and subsequently determined using market price quotations where available or internal pricing models that utilize variables such as yield curves, prepayment speeds, default rates, loss severity, interest rate volatilities and spreads. The assumptions used for pricing are based on observable transactions in similar securities and are verified by external pricing sources, where available.

Gains or losses on securitization depend in part on the carrying amount of the transferred financial assets, allocated between the financial assets derecognized and the retained interests based on their relative fair values at the date of the transfer.

Derecognition of Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or canceled or expires. If an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of the existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the income statement.

Repurchase and Reverse Repurchase Agreements

Securities purchased under resale agreements ("reverse repurchase agreements") and securities sold under agreements to repurchase ("repurchase agreements") are treated as collateralized financings and are recognized initially at fair value, being the amount of cash disbursed and received, respectively. The party disbursing the cash takes possession of the securities serving as collateral for the financing and having a market value equal to, or in excess of the principal amount loaned. The securities received under reverse repurchase agreements and securities delivered under repurchase agreements are not recognized on, or derecognized from, the balance sheet, unless the risks and rewards of ownership are obtained or relinquished.

The Group has chosen to apply the fair value option to certain repurchase and reverse repurchase portfolios that are managed on a fair value basis.

Interest earned on reverse repurchase agreements and interest incurred on repurchase agreements is reported as interest income and interest expense, respectively.

Securities Borrowed and Securities Loaned

Securities borrowed transactions generally require the Group to deposit cash with the securities lender. In a securities loaned transaction, the Group generally receives either cash collateral, in an amount equal to or in excess of the market value of securities loaned, or securities. The Group monitors the fair value of securities borrowed and securities loaned and additional collateral is disbursed or obtained, if necessary.

The amount of cash advanced or received is recorded as securities borrowed and securities loaned, respectively.

The securities borrowed are not themselves recognized in the financial statements. If they are sold to third parties, the obligation to return the securities is recorded as a financial liability at fair value through profit or loss and any subsequent gain or loss is included in the income statement in net gain (loss) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss. Securities lent to counterparties are also retained on the balance sheet.

Fees received or paid are reported in interest income and interest expense, respectively. Securities owned and pledged as collateral under securities lending agreements in which the counterparty has the right by contract or custom to sell or repledge the collateral are disclosed as such on the face of the consolidated balance sheet.

Offsetting Financial Instruments

Financial assets and liabilities are offset, with the net amount presented in the balance sheet, only if the Group holds a currently enforceable legal right to set off the recognized amounts, and there is an intention to settle on a net basis or to realize an asset and settle the liability simultaneously. In all other situations they are presented gross. When financial assets and financial liabilities are offset in the balance sheet, the associated income and expense items will also be offset in the income statement, unless specifically prohibited by an applicable accounting standard.

Property and Equipment

Property and equipment includes own-use properties, leasehold improvements, furniture and equipment and software (operating systems only). Own-use properties are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation is generally recognized using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets. The range of estimated useful lives is 25 to 50 years for property and 3 to 10 years for furniture and equipment. Leasehold improvements are capitalized and subsequently depreciated on a straight-line basis over the shorter of the term of the lease and the estimated useful life of the improvement, which generally ranges from 3 to 10 years. Depreciation of property and equipment is included in general and administrative expenses. Maintenance and repairs are also charged to general and administrative expenses. Gains and losses on disposals are included in other income.

Property and equipment are tested for impairment at least annually and an impairment charge is recorded to the extent the recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value in use, is less than its carrying amount. Value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from the asset. After the recognition of impairment of an asset, the depreciation charge is adjusted in future periods to reflect the asset's revised carrying amount. If an impairment is later reversed, the depreciation charge is adjusted prospectively.

Properties leased under a finance lease are capitalized as assets in property and equipment and depreciated over the terms of the leases.

Investment Property

The Group generally uses the cost model for valuation of investment property, and the carrying value is included on the balance sheet in other assets. When the Group issues liabilities that are backed by investment property, which pay a return linked directly to the fair value of, or returns from, specified investment property assets, it has elected to apply the fair value model to those specific investment property assets. The Group engages, as appropriate, external real estate experts to determine the fair value of the investment property by using recognized valuation techniques. In cases in which prices of recent market transactions of comparable properties are available, fair value is determined by reference to these transactions.

Goodwill and Other Intangible Assets

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries, associates and jointly controlled entities, and represents the excess of the fair value of the purchase consideration and costs directly attributable to the acquisition over the net fair value of the Group's share of the identifiable assets acquired and the liabilities and contingent liabilities assumed on the date of the acquisition.

For the purpose of calculating goodwill, fair values of acquired assets, liabilities and contingent liabilities are determined by reference to market values or by discounting expected future cash flows to present value. This discounting is either performed using market rates or by using risk-free rates and risk-adjusted expected future cash flows.

Goodwill on the acquisition of subsidiaries is capitalized and reviewed for impairment annually, or more frequently if there are indications that impairment may have occurred. Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing considering the business level at which goodwill is monitored for internal management purposes. On this basis, the Group's primary cash-generating units are:

- Global Markets and Corporate Finance (within the Corporate Banking & Securities corporate division);
- Global Transaction Banking;
- Asset Management and Private Wealth Management (within the Asset and Wealth Management corporate division);
- Private & Business Clients; and
- Corporate Investments.

In addition, for certain nonintegrated investments which are not allocated to the respective segments' primary cash-generating units, goodwill is tested individually for impairment on the level of each of these nonintegrated investments.

Goodwill on the acquisitions of associates and jointly controlled entities is included in the cost of the investments and the entire carrying amount of the equity method investment is reviewed for impairment annually, or more frequently if there is an indication that impairment may have occurred.

If goodwill has been allocated to a cash-generating unit and an operation within that unit is disposed of, the attributable goodwill is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on its disposal.

Intangible assets are recognized separately from goodwill when they are separable or arise from contractual or other legal rights and their fair value can be measured reliably. Intangible assets that have a finite useful life are stated at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Customer-related intangible assets that have a finite useful life are amortized over periods of between 1 and 20 years on a straight-line basis based on their expected useful life. Mortgage servicing rights are carried at cost and amortized in proportion to, and over the estimated period of, net servicing revenue. The assets are tested for impairment and their useful lives reaffirmed at least annually.

Certain intangible assets have an indefinite useful life; these are primarily investment management agreements related to retail mutual funds. These indefinite life intangibles are not amortized but are tested for impairment at least annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that impairment may have occurred.

Costs related to software developed or obtained for internal use are capitalized if it is probable that future economic benefits will flow to the Group, and the cost can be measured reliably. Capitalized costs are depreciated using the straight-line method over a period of 1 to 3 years. Eligible costs include external direct costs for materials and services, as well as payroll and payroll-related costs for employees directly associated with an internal-use software project. Overhead costs, as well as costs incurred during the research phase or after software is ready for use, are expensed as incurred.

On acquisition of insurance businesses, the excess of the purchase price over the acquirer's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities is accounted for as an intangible asset. This intangible asset represents the present value of future cash flows over the reported liability at the date of acquisition. This is known as value of business acquired ("VOBA").

The VOBA is amortized at a rate determined by considering the profile of the business acquired and the expected depletion in its value. The VOBA acquired is reviewed regularly for any impairment in value and any reductions are charged as an expense to the income statement.

Financial Guarantees

Financial guarantee contracts are contracts that require the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payments when due in accordance with the terms of a debt instrument. Such financial guarantees are given to banks, financial institutions and other parties on behalf of customers to secure loans, overdrafts and other banking facilities.

The Group has chosen to apply the fair value option to certain written financial guarantees that are managed on a fair value basis. Financial guarantees that the Group has not designated at fair value are recognized initially in the financial statements at fair value on the date the guarantee is given. Subsequent to initial recognition, the Group's liabilities under such guarantees are measured at the higher of the amount initially recognized, less cumulative amortization, and the best estimate of the expenditure required to settle any financial obligation as of the balance sheet date. These estimates are determined based on experience with similar transactions and history of past losses, and management's determination of the best estimate.

Any increase in the liability relating to guarantees is recorded in the income statement in provision for credit losses.

Leasing Transactions

Lessor

Assets leased to customers under agreements which transfer substantially all the risks and rewards of ownership, with or without ultimate legal title, are classified as finance leases. When assets held are subject to a finance lease, the leased assets are derecognized and a receivable is recognized which is equal to the present value of the minimum lease payments, discounted at the interest rate implicit in the lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging a finance lease are incorporated into the receivable through the discount rate applied to the lease. Finance lease income is recognized over the lease term based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment in the finance lease.

Assets leased to customers under agreements which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. The leased assets are included within premises and equipment on the Group's balance sheet and depreciation is provided on the depreciable amount of these assets on a systematic basis over their estimated useful economic lives. Rental income is recognized on a straight-line basis over the period of the lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Lessee

Assets held under finance leases are initially recognized on the balance sheet at an amount equal to the fair value of the leased property or, if lower, the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the balance sheet as a finance lease obligation. The discount rate used in calculating the present value of the minimum lease payments is either the interest rate implicit in the lease, if it is practicable to determine, or the incremental borrowing rate. Contingent rentals are recognized as expense in the periods in which they are incurred.

Operating lease rentals payable are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term, which commences when the lessee controls the physical use of the property. Lease incentives are treated as a reduction of rental expense and are also recognized over the lease term on a straight-line basis. Contingent rentals arising under operating leases are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

Sale-Leaseback Arrangements

If a sale-leaseback transaction results in a finance lease, any excess of sales proceeds over the carrying amount of the asset is not immediately recognized as income by a seller-lessee but is deferred and amortized over the lease term.

If a sale-leaseback transaction results in an operating lease, the timing of the profit recognition is a function of the difference between the sales price and fair value. When it is clear that the sales price is at fair value, the profit (the difference between the sales price and carrying value) is recognized immediately. If the sales price is below fair value, any profit or loss is recognized immediately, except that if the loss is compensated for by future lease payments at below market price, it is deferred and amortized in proportion to the lease payments over the period the asset is expected to be used. If the sales price is above fair value, the excess over fair value is deferred and amortized over the period the asset is expected to be used.

Employee Benefits

Pension Benefits

The Group provides a number of pension plans. In addition to defined contribution plans, there are retirement benefit plans accounted for as defined benefit plans. The assets of all the Group's defined contribution plans are held in independently-administered funds. Contributions are generally determined as a percentage of salary and are expensed based on employee services rendered, generally in the year of contribution.

All retirement benefit plans are valued using the projected unit-credit method to determine the present value of the defined benefit obligation and the related service costs. Under this method, the determination is based on actuarial calculations which include assumptions about demographics, salary increases and interest and inflation rates. Actuarial gains and losses are recognized in shareholders' equity and presented in the Statement of Recognized Income and Expense in the period in which they occur. The Group's benefit plans are usually funded.

Other Post-Employment Benefits

In addition, the Group maintains unfunded contributory post-employment medical plans for a number of current and retired employees who are mainly located in the United States. These plans pay stated percentages of eligible medical and dental expenses of retirees after a stated deductible has been met. The Group funds these plans on a cash basis as benefits are due. Analogous to retirement benefit plans these plans are valued using the projected unit-credit method. Actuarial gains and losses are recognized in full in the period in which they occur in shareholders' equity and presented in the Statement of Recognized Income and Expense.

Share-Based Compensation

Compensation expense for awards classified as equity instruments is measured at the grant date based on the fair value of the share-based award. For share awards, the fair value is the quoted market price of the share reduced by the present value of the expected dividends that will not be received by the employee and adjusted for the effect, if any, of restrictions beyond the vesting date. In case an award is modified such that its fair value immediately after modification exceeds its fair value immediately prior to modification, a remeasurement takes place and the resulting increase in fair value is recognized as additional compensation expense.

The Group records the offsetting amount to the recognized compensation expense in additional paid-in capital (APIC). Compensation expense is recorded on a straight-line basis over the period in which employees perform services to which the awards relate or over the period of the tranches for those awards delivered in tranches. Estimates of expected forfeitures are periodically adjusted in the event of actual forfeitures or for changes in expectations. The timing of expense recognition relating to grants which, due to early retirement provisions, include a nominal but nonsubstantive service period are accelerated by shortening the amortization period of the expense from the grant date to the date when the employee meets the eligibility criteria for the award, and not the vesting date. For awards that are delivered in tranches, each tranche is considered a separate award and amortized separately.

Compensation expense for share-based awards payable in cash is remeasured to fair value at each balance sheet date, and the related obligations are included in other liabilities until paid.

Obligations to Purchase Common Shares

Forward purchases of Deutsche Bank shares, and written put options where Deutsche Bank shares are the underlying, are reported as obligations to purchase common shares if the number of shares is fixed and physical settlement for a fixed amount of cash is required. At inception the obligation is recorded at the present value of the settlement amount of the forward or option. For forward purchases and written put options of Deutsche Bank shares, a corresponding charge is made to shareholders' equity and reported as equity classified as an obligation to purchase common shares.

The liabilities are accounted for on an accrual basis, and interest costs, which consist of time value of money and dividends, on the liability are reported as interest expense. Upon settlement of such forward purchases and written put options, the liability is extinguished and the charge to equity is reclassified to common shares in treasury.

Deutsche Bank common shares subject to such forward contracts are not considered to be outstanding for purposes of basic earnings per share calculations, but are for dilutive earnings per share calculations to the extent that they are, in fact, dilutive.

Put and call option contracts with Deutsche Bank shares as the underlying where the number of shares is fixed and physical settlement is required are not classified as derivatives. They are transactions in the Group's equity. All other derivative contracts in which Deutsche Bank shares are the underlying are recorded as financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

Income Taxes

The Group recognizes the current and deferred tax consequences of transactions that have been included in the consolidated financial statements using the provisions of the respective jurisdictions' tax laws. Current and deferred taxes are charged or credited to equity if the tax relates to items that are charged or credited directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for future tax consequences attributable to temporary differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases, unused tax losses and unused tax credits. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available against which those unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences can be utilized.

Deferred tax assets and liabilities are measured based on the tax rates that are expected to apply in the period that the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Current tax assets and liabilities are offset when (1) they arise from the same tax reporting entity or tax group of reporting entities, (2) the legally enforceable right to offset exists and (3) they are intended to be settled net or realized simultaneously.

Deferred tax assets and liabilities are offset when the legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities exists and the deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxing authority on either the same tax reporting entity or tax group of reporting entities.

Deferred tax liabilities are provided on taxable temporary differences arising from investments in subsidiaries, branches and associates and interests in joint ventures except when the timing of the reversal of the temporary difference is controlled by the Group and it is probable that the difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred income tax assets are provided on deductible temporary differences arising from such investments only to the extent that it is probable that the differences will reverse in the foreseeable future and sufficient taxable income will be available against which those temporary differences can be utilized.

Deferred tax related to fair value remeasurement of available for sale investments, cash flow hedges and other items, which are charged or credited directly to equity, is also credited or charged directly to equity and subsequently recognized in the income statement once the underlying gain or loss to which the deferred tax relates is realized.

For share-based payment transactions, the Group may receive a tax deduction related to the compensation paid in shares. The amount deductible for tax purposes may differ from the cumulative compensation expense recorded. At any reporting date, the Group must estimate the expected future tax deduction based on the current share price. If the amount deductible, or expected to be deductible, for tax purposes exceeds the cumulative compensation expense, the excess tax benefit is recognized in equity. If the amount deductible, or expected to be deductible, for tax purposes is less than the cumulative compensation expense, the shortfall is recognized in the Group's income statement for the period.

The Group's insurance business in the United Kingdom (Abbey Life Assurance Company Limited) is subject to income tax on the policyholder's investment returns (policyholder tax). This tax is included in the Group's income tax expense/benefit even though it is economically the income tax expense/benefit of the policyholder, which reduces/increases the Group's liability to the policyholder.

Provisions

Provisions are recognized if the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, if it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation as of the balance sheet date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted and measured at the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation, using a pre-tax rate that reflects the current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to the passage of time is recognized as interest expense.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party (for example, because the obligation is covered by an insurance policy), an asset is recognized if it is virtually certain that reimbursement will be received.

Statement of Cash Flows

For purposes of the consolidated statement of cash flows, the Group's cash and cash equivalents include highly liquid investments that are readily convertible into cash and which are subject to an insignificant risk of change in value. Such investments include cash and balances at central banks and demand deposits with banks.

The Group's assignment of cash flows to the operating, investing or financing category depends on the business model ("management approach"). For the Group the primary operating activity is to manage financial assets and financial liabilities. Therefore, the issuance and management of long-term borrowings is a core operating activity which is different than for a non-financial company, where borrowing is not a principal revenue producing activity and thus is part of the financing category.

The Group views the issuance of senior long-term debt as an operating activity. Senior long-term debt comprises structured notes and asset backed securities, which are designed and executed by CIB business lines and which are revenue generating activities and the other component is debt issued by Treasury, which is considered interchangeable with other funding sources; all of the funding costs are allocated to business activities to establish their profitability.

Cash flows related to subordinated long-term debt and trust preferred securities are viewed differently than those related to senior long-term debt because they are managed as an integral part of the Group's capital, primarily to meet regulatory capital requirements. As a result they are not interchangeable with other operating liabilities, but can only be interchanged with equity and thus are considered part of the financing category.

The amounts shown in the statement of cash flows do not precisely match the movements in the balance sheet from one period to the next as they exclude non-cash items such as movements due to foreign exchange translation and movements due to changes in the group of consolidated companies.

Movements in balances carried at fair value through profit or loss represent all changes affecting the carrying value. This includes the effects of market movements and cash inflows and outflows. The movements in balances carried at fair value are usually presented in operating cash flows.

Insurance

The Group's insurance business issues two types of contracts:

Insurance Contracts – These are annuity and universal life contracts under which the Group accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specific uncertain future event adversely affects the policyholder. Such contracts remain insurance contracts until all rights and obligations are extinguished or expire. All insurance contract liabilities are measured under the provisions of U.S. GAAP for insurance contracts.

Non-Participating Investment Contracts ("Investment Contracts") – These contracts do not contain significant insurance risk or discretionary participation features. These are measured and reported consistently with other financial liabilities, which are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss.

Financial assets held to back annuity contracts have been classified as financial instruments available for sale. Financial assets held for other insurance and investment contracts have been designated as fair value through profit or loss under the fair value option.

Insurance Contracts

Premiums for single premium business are recognized as income when received. This is the date from which the policy is effective. For regular premium contracts, receivables are recognized at the date when payments are due. Premiums are shown before deduction of commissions. When policies lapse due to non-receipt of premiums, all related premium income accrued but not received from the date they are deemed to have lapsed, net of related expense, is offset against premiums.

Claims are recorded as an expense when they are incurred, and reflect the cost of all claims arising during the year, including policyholder profit participations allocated in anticipation of a participation declaration.

The aggregate policy reserves for universal life insurance contracts are equal to the account balance, which represents premiums received and investment returns credited to the policy, less deductions for mortality costs and expense charges. For other unit-linked insurance contracts the policy reserve represents the fair value of the underlying assets.

For annuity contracts, the liability is calculated by estimating the future cash flows over the duration of the in-force contracts and discounting them back to the valuation date allowing for the probability of occurrence. The assumptions are fixed at the date of acquisition with suitable provisions for adverse deviations (PADs). This calculated liability value is tested against a value calculated using best estimate assumptions and interest rates based on the yield on the amortized cost of the underlying assets. Should this test produce a higher value, the liability amount would be reset.

Aggregate policy reserves include liabilities for certain options attached to the Group's unit-linked pension products. These liabilities are calculated based on contractual obligations using actuarial assumptions.

Liability adequacy tests are performed for the insurance portfolios on the basis of estimated future claims, costs, premiums earned and proportionate investment income. For long duration contracts, if actual experience regarding investment yields, mortality, morbidity, terminations or expense indicate that existing contract liabilities, along with the present value of future gross premiums, will not be sufficient to cover the present value of future benefits and to recover deferred policy acquisition costs, then a premium deficiency is recognized.

The costs directly attributable to the acquisition of incremental insurance and investment business are deferred to the extent that they are expected to be recoverable out of future margins in revenues on these contracts. These costs will be amortized systematically over a period no longer than that in which they are expected to be recovered out of these future margins.

Investment Contracts

All of the Group's investment contracts are unit-linked. These contract liabilities are determined using current unit prices multiplied by the number of units attributed to the contract holders as of the balance sheet date. As this amount represents fair value, the liabilities have been classified as financial liabilities at fair value through profit or loss. Deposits collected under investment contracts are accounted for as an adjustment to the investment contract liabilities. Investment income attributable to investment contracts is included in the income statement. Investment contract claims reflect the excess of amounts paid over the account balance released. Investment contract policyholders are charged fees for policy administration, investment management, surrenders or other contract services.

The financial assets for investment contracts are recorded at fair value with changes in fair value, and offsetting changes in the fair value of the corresponding financial liabilities, recorded in profit or loss.

Reinsurance

Premiums ceded for reinsurance and reinsurance recoveries on policyholder benefits and claims incurred are reported in income and expense as appropriate. Assets and liabilities related to reinsurance are reported on a gross basis when material. Amounts ceded to reinsurers from reserves for insurance contracts are estimated in a manner consistent with the reinsured risk. Accordingly, revenues and expenses related to reinsurance agreements are recognized in a manner consistent with the underlying risk of the business reinsured.

[2] Critical Accounting Estimates

Certain of the accounting policies described in Note [1] require critical accounting estimates that involve complex and subjective judgments and the use of assumptions, some of which may be for matters that are inherently uncertain and susceptible to change. Such critical accounting estimates could change from period to period and have a material impact on the Group's financial condition, changes in financial condition or results of operations. Critical accounting estimates could also involve estimates where management could have reasonably used another estimate in the current accounting period. The Group has identified the following significant accounting policies that involve critical accounting estimates.

Fair Value Estimates

Certain of the Group's financial instruments are carried at fair value with changes in fair value recognized in the consolidated statement of income. This includes trading assets and liabilities and financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss. In addition, financial assets that are classified as available for sale are carried at fair value with the changes in fair value reported in a component of shareholders' equity. Derivatives held for non-trading purposes are carried at fair value with changes in value recognized through the consolidated income statement, except where they are in cash flow hedge accounting relationships when changes in fair value of the effective portion of the hedge are reflected directly in a component of shareholders' equity.

Trading assets include debt and equity securities, derivatives held for trading purposes, commodities and trading loans. Trading liabilities consist primarily of derivative liabilities and short positions. Financial assets and liabilities which are designated at fair value through profit or loss, under the fair value option, include repurchase and reverse repurchase agreements, certain loans and loan commitments, debt and equity securities and structured note liabilities. Private equity investments in which the Group does not have a controlling financial interest or significant influence, are also carried at fair value either as trading instruments, designated as at fair value through profit or loss or as available for sale instruments.

Fair value is defined as the price at which an asset or liability could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties, other than in a forced or liquidation sale.

In reaching estimates of fair value management judgment needs to be exercised. The areas requiring significant management judgment are identified, documented and reported to senior management as part of the valuation control framework and the standard monthly reporting cycle. The Group's specialist model validation and valuation groups focus attention on the areas of subjectivity and judgment.

The level of management judgment required in establishing fair value of financial instruments for which there is a quoted price in an active market is minimal. Similarly there is little subjectivity or judgment required for instruments valued using valuation models that are standard across the industry and where all parameter inputs are quoted in active markets.

The level of subjectivity and degree of management judgment required is more significant for those instruments valued using specialized and sophisticated models and those where some or all of the parameter inputs are not observable. Management judgment is required in the selection and application of appropriate parameters, assumptions and modeling techniques. In particular, where data are obtained from infrequent market transactions extrapolation and interpolation techniques must be applied. In addition, where no market data are available parameter inputs are determined by assessing other relevant sources of information such as historical data, fundamental analysis of the economics of the transaction and proxy information from similar transactions with appropriate adjustments to reflect the terms of the actual instrument being valued and current market conditions. Where different valuation techniques indicate a range of possible fair values for an instrument, management has to establish what point within the range of estimates best represents fair value. Further, some valuation adjustments may require the exercise of management judgment to achieve fair value.

Methods of Determining Fair Value

A substantial percentage of the Group's financial assets and liabilities carried at fair value are based on, or derived from, observable prices or inputs. The availability of observable prices or inputs varies by product and market, and may change over time. For example, observable prices or inputs are usually available for: liquid securities; exchange traded derivatives; over the counter (OTC) derivatives transacted in liquid trading markets such as interest rate swaps, foreign exchange forward and option contracts in G7 currencies; and equity swap and option contracts on listed securities or indices. If observable prices or inputs are available, they are utilized in the determination of fair value and, as such, fair value can be determined without significant judgment. This includes instruments for which the fair value is derived from a valuation model that is standard across the industry and the inputs are directly observable. This is the case for many generic swap and option contracts.

In other markets or for certain instruments, observable prices or inputs are not available, and fair value is determined using valuation techniques appropriate for the particular instrument. For example, instruments subject to valuation techniques include: trading loans and other loans or loan commitments designated at fair value through profit or loss, under the fair value option; new, complex and long-dated OTC derivatives; transactions in immature or limited markets; distressed debt securities and loans; private equity securities and retained interests in securitizations of financial assets. The application of valuation techniques to determine fair value involves estimation and management judgment, the extent of which will vary with the degree of complexity and liquidity in the market. Valuation techniques include industry standard models based on discounted cash flow analysis, which are dependent upon estimated future cash flows and the discount rate used. For more complex products, the valuation models include more complex modeling techniques, parameters and assumptions, such as volatility, correlation, prepayment speeds, default rates and loss severity. Management judgment is required in the selection and application of the appropriate parameters, assumptions and modeling techniques. Because the objective of using a valuation technique is to establish the price at which market participants would currently transact, the valuation techniques incorporate all factors that the Group believes market participants would consider in setting a transaction price.

Valuation adjustments are an integral part of the fair value process that requires the exercise of judgment. In making appropriate valuation adjustments, the Group follows methodologies that consider factors such as bid-offer spread valuation adjustments, liquidity, and credit risk (both counterparty credit risk in relation to financial assets and the Group's own credit risk in relation to financial liabilities which are at fair value through profit or loss).

The fair value of the Group's financial liabilities which are at fair value through profit or loss (e.g., OTC derivative liabilities and structured note liabilities designated at fair value through profit or loss) incorporates the change in the Group's own credit risk of the financial liability. For derivative liabilities the Group considers its own creditworthiness by assessing all counterparties' potential future exposure to us, taking into account any collateral held, the effect of any master netting agreements, expected loss given default and the Group's own credit risk based on historic default levels. The change in the Group's own credit risk for structured note liabilities is calculated by discounting the contractual cash flows of the instrument using the rate at which similar instruments would be issued at the measurement date. The resulting fair value is an estimate of the price at which the specific liability would be exchanged at the measurement date with another market participant.

Under IFRS, if there are significant unobservable inputs used in the valuation technique as of the trade date the financial instrument is recognized at the transaction price and any trade date profit is deferred. Management judgment is required in determining whether there exist significant unobservable inputs in the valuation technique. Once deferred the decision to subsequently recognize the trade date profit requires a careful assessment of the then current facts and circumstances supporting observability of parameters and/or risk mitigation.

The Group has established internal control procedures over the valuation process to provide assurance over the appropriateness of the fair values applied. If fair value is determined by valuation models, the assumptions and techniques within the models are independently validated by a specialist group. Price and parameter inputs, assumptions and valuation adjustments are subject to verification and review processes. If the price and parameter inputs are observable, they are verified against independent sources.

If prices and parameter inputs or assumptions are not observable, the appropriateness of fair value is subject to additional procedures to assess its reasonableness. Such procedures include performing revaluations using independently generated models, assessing the valuations against appropriate proxy instruments, performing sensitivity analysis and extrapolation techniques, and considering other benchmarks. Assessment is made as to whether the valuation techniques yield fair value estimates that are reflective of the way the market operates by calibrating the results of the valuation models against market transactions. These procedures require the application of management judgment.

Other valuation controls include review and analysis of daily profit and loss, validation of valuation through close out profit and loss and Value-at-Risk back-testing.

Fair Value Estimates Used in Disclosures

Under IFRS, the financial assets and liabilities carried at fair value are required to be disclosed according to the valuation method used to determine their fair value. Specifically, segmentation is required between those valued using quoted market prices in an active market (level 1), valuation techniques based on observable parameters (level 2) and valuation techniques using significant unobservable parameters (level 3). This disclosure is provided in Note [13]. The financial assets held at fair value categorized in level 3 were € 58.2 billion at December 31, 2009, compared to € 87.7 billion at December 31, 2008. The financial liabilities held at fair value categorized in level 3 were € 18.2 billion at December 31, 2009 and € 34.4 billion at December 31, 2008. Management judgment is required in determining the category to which certain instruments should be allocated. This specifically arises when the valuation is determined by a number of parameters, some of which are observable and others are not. Further, the classification of an instrument can change over time to reflect changes in market liquidity and therefore price transparency.

In addition to the fair value hierarchy disclosure in Note [13] the Group provides a sensitivity analysis of the impact upon the level 3 financial instruments of using a reasonably possible alternative for the unobservable parameter. The determination of reasonably possible alternatives requires significant management judgment.

For financial instruments measured at amortized cost (of which includes loans, deposits and short and long-term debt issued) the Group discloses the fair value. This disclosure is provided in Note [14]. Generally there is limited or no trading activity in these instruments and therefore the fair value determination requires significant management judgment.

Reclassification of Financial Assets

The Group classifies financial assets into the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, financial assets available for sale ("AFS") or loans. The appropriate classification of financial assets is determined at the time of initial recognition. In addition, under the amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets" which were approved by the IASB and endorsed by the EU in October 2008, it is permissible to reclassify certain financial assets out of financial assets at fair value through profit or loss (trading assets) and the available for sale classifications into the loans classification. For assets to be reclassified there must be a clear change in management intent with respect to the assets since initial recognition and the financial asset must meet the definition of a loan at the reclassification date. Additionally, there must be an intent and ability to hold the asset for the foreseeable future at the reclassification date. There is no ability for subsequent reclassification back to the trading or available for sale classifications. Refer to Note [12] Amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets" for further information on the assets reclassified by the Group.

Significant management judgment and assumptions are required to identify assets eligible under the amendments for which expected repayment exceeds estimated fair value. Significant management judgment and assumptions are also required to estimate the fair value of the assets identified (as described in "Fair Value Estimates") at the date of reclassification, which becomes the amortized cost base under the loan classification. The task facing management in both these matters can be particularly challenging in the highly volatile and uncertain economic and financial market conditions such as those which existed in the third and fourth quarters of 2008. The change of intent to hold for the foreseeable future is another matter requiring significant management judgment. The change in intent is not simply determined because of an absence of attractive prices nor is foreseeable future defined as the period until the return of attractive prices. Refer to Note [1] Significant Accounting Policies – Reclassification of Financial Assets for the Group's minimum guidelines for what constitutes foreseeable future.

Impairment of Loans and Provision for Off-Balance Sheet Positions

The accounting estimates and judgments related to the impairment of loans and provision for off-balance sheet positions is a critical accounting estimate for the Corporate Banking & Securities and Private & Business Clients Corporate Divisions because the underlying assumptions used for both the individually and collectively assessed impairment can change from period to period and may significantly affect the Group's results of operations.

In assessing assets for impairment, management judgment is required, particularly in circumstances of economic and financial uncertainty, such as those of the current financial crisis, when developments and changes to expected cash flows can occur both with greater rapidity and less predictability.

The provision for credit losses totaled € 2,630 million, € 1,076 million and € 612 million for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007.

The determination of the impairment allowance required for loans which are deemed to be individually significant often requires the use of considerable management judgment concerning such matters as local economic conditions, the financial performance of the counterparty and the value of any collateral held, for which there may not be a readily accessible market. In certain situations, such as for certain leveraged loans, the Group may assess the enterprise value of the borrower to assess impairment. This requires use of considerable management judgment regarding timing of exit and the market value of the borrowing entity. The actual amount of the future cash flows and their timing may differ from the estimates used by management and consequently may cause actual losses to differ from the reported allowances.

The impairment allowance for portfolios of smaller-balance homogenous loans, such as those to individuals and small business customers of the private and retail business, and for those loans which are individually significant but for which no objective evidence of impairment exists, is determined on a collective basis. The collective impairment allowance is calculated on a portfolio basis using statistical models which incorporate numerous estimates and judgments. The Group performs a regular review of the models and underlying data and assumptions. The probability of defaults, loss recovery rates, and judgments concerning the ability of borrowers in foreign countries to transfer the foreign currency necessary to comply with debt repayments, amongst other things, are all taken into account during this review. For further discussion of the methodologies used to determine the Group's allowance for credit losses, see Note [1]. Refer also to Note [18].

Impairment of Other Financial Assets

Equity method investments, and financial assets classified as available for sale are evaluated for impairment on a quarterly basis, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that these assets are impaired. If there is objective evidence of an impairment of an associate or jointly-controlled entity, an impairment test is performed by comparing the investments' recoverable amount, which is the higher of its value in use and fair value less costs to sell, with its carrying amount. In the case of equity investments classified as available for sale, objective evidence of impairment would include a significant or prolonged decline in fair value of the investment below cost. It could also include specific conditions in an industry or geographical area or specific information regarding the financial condition of the company, such as a downgrade in credit rating. In the case of debt securities classified as available for sale, impairment is assessed based on the same criteria as for loans. If information becomes available after the Group makes its evaluation, the Group may be required to recognize impairment in the future. Because the estimate for impairment could change from period to period based upon future events that may or may not occur, the Group considers this to be a critical accounting estimate. The impairment reviews for equity method investments and financial assets available for sale resulted in net impairment charges of € 1,125 million in 2009, € 970 million in 2008 and € 286 million in 2007. For additional information on financial assets classified as available for sale, see Note [15] and for equity method investments, see Note [16].

Impairment of Non-financial Assets

Certain non-financial assets, including goodwill and other intangible assets, are subject to impairment review. The Group records impairment losses on assets in this category when the Group believes that their carrying value may not be recoverable. A reversal of an impairment loss (excluding goodwill) is recognized immediately.

Goodwill and other intangible assets are tested for impairment on an annual basis, or more frequently if events or changes in circumstances, such as an adverse change in business climate, indicate that these assets may be impaired. The determination of the recoverable amount in the impairment assessment requires estimates based on quoted market prices, prices of comparable businesses, present value or other valuation techniques, or a combination thereof, necessitating management to make subjective judgments and assumptions. Because these estimates and assumptions could result in significant differences to the amounts reported if underlying circumstances were to change, the Group considers this estimate to be critical. As of December 31, 2009 and 2008, goodwill had carrying amounts of €7.4 billion and €7.5 billion, respectively, and other intangible assets had carrying amounts of €2.7 billion and €2.3 billion, respectively. Evaluation of impairment of these assets is a significant estimate for multiple businesses.

In 2009, goodwill and other intangible assets impairment losses of €157 million were recorded, of which €151 million related to investments in Corporate Investments. In addition, €291 million were recorded as reversals of impairment losses of other intangible assets in Asset and Wealth Management, which had been taken in the fourth quarter of 2008. In 2008, goodwill and other intangible assets impairment losses of €586 million were recorded, of which €580 million related to investments in Asset and Wealth Management. In 2007, goodwill and other intangible assets impairment losses were €133 million, of which €77 million were recognized in Asset and Wealth Management and €54 million in Corporate Investments. For further discussion on goodwill and other intangible assets, see Note [23].

Deferred Tax Assets

The Group recognizes deferred tax assets and liabilities for the future tax consequences attributable to temporary differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases, unused tax losses and unused tax credits. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available against which those unused tax losses, unused tax credits or deductible temporary differences can be utilized. This assessment requires significant management judgments and assumptions. In determining unrecognized deferred tax assets, the Group uses historical tax capacity and profitability information and, if relevant, forecasted operating results, based upon approved business plans, including a review of the eligible carry-forward periods, available tax planning opportunities and other relevant considerations. Each quarter, the Group re-evaluates its estimate related to unrecognized deferred tax assets, including its assumptions about future profitability. As of December 31, 2009 and December 31, 2008 the amount of unrecognized deferred tax assets was €1.3 billion and €1.7 billion, respectively and the amount of recognized deferred tax assets was €7.2 billion and €8.5 billion, respectively.

The Group believes that the accounting estimate related to the deferred tax assets is a critical accounting estimate because the underlying assumptions can change from period to period. For example, tax law changes or variances in future projected operating performance could result in a change of the deferred tax asset. If the Group was not able to realize all or part of its net deferred tax assets in the future, an adjustment to its deferred tax assets would be charged to income tax expense or directly to equity in the period such determination was made. If the Group was to recognize previously unrecognized deferred tax assets in the future, an adjustment to its deferred tax asset would be credited to income tax expense or directly to equity in the period such determination was made.

For further information on the Group's deferred taxes see Note [33].

Legal and Regulatory Contingencies and Tax Risks

The Group conducts its business in many different legal, regulatory and tax environments, and, accordingly, legal claims, regulatory proceedings and income tax provisions for uncertain tax positions may arise.

The use of estimates is important in determining provisions for potential losses that may arise from litigation, regulatory proceedings and uncertain income tax positions. The Group estimates and provides for potential losses that may arise out of litigation, regulatory proceedings and uncertain income tax positions to the extent that such losses are probable and can be estimated, in accordance with IAS 37, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" and IAS 12, "Income Taxes". Significant judgment is required in making these estimates and the Group's final liabilities may ultimately be materially different.

Contingencies in respect of legal matters are subject to many uncertainties and the outcome of individual matters is not predictable with assurance. Significant judgment is required in assessing probability and making estimates in respect of contingencies, and the Group's final liability may ultimately be materially different. The Group's total liability in respect of litigation, arbitration and regulatory proceedings is determined on a case-by-case basis and represents an estimate of probable losses after considering, among other factors, the progress of each case, the Group's experience and the experience of others in similar cases, and the opinions and views of legal counsel. Predicting the outcome of the Group's litigation matters is inherently difficult, particularly in cases in which claimants seek substantial or indeterminate damages. See Note [27] for information on the Group's judicial, regulatory and arbitration proceedings.

[3] Recently Adopted and New Accounting Pronouncements

Recently Adopted Accounting Pronouncements

The following are those accounting pronouncements which are relevant to the Group and which have been adopted during 2009 in the preparation of these consolidated financial statements.

IFRIC 9 and IAS 39

In March 2009, the IASB issued amendments to IFRIC 9, "Reassessment of Embedded Derivatives", and IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", entitled "Embedded Derivatives". The amendments require entities to assess whether they need to separate an embedded derivative from a hybrid financial instrument when financial assets are reclassified out of the fair value through profit or loss category. When the fair value of an embedded derivative that would be separated cannot be measured reliably, the reclassification of the hybrid financial asset out of the fair value through profit or loss category is not permitted. The amendments are effective for annual periods ending on or after June 30, 2009. The adoption of the amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 7

In March 2009, the IASB issued amendments to IFRS 7, "Financial Instruments: Disclosures", entitled "Improving Disclosures about Financial Instruments". The amendments require disclosures of financial instruments measured at fair value to be based on a three-level fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs in such fair value measurements. The amendments also require additional qualitative and quantitative disclosures of liquidity risk. They are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009, with earlier application permitted. The adoption of the amendments only has a disclosure impact on the Group's consolidated financial statements.

Improvements to IFRS 2008

In May 2008, the IASB issued amendments to IFRS, which resulted from the IASB's annual improvements project. They comprise amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to a variety of individual IFRS standards. Most of the amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009, with earlier application permitted. The adoption of the amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IAS 1

In September 2007, the IASB issued a revised version of IAS 1, "Presentation of Financial Statements" ("IAS 1 R"). The revised standard sets overall requirements for the presentation of financial statements, guidelines for their structure and minimum requirements for their content. IAS 1 R is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009, with earlier application permitted. The adoption of the IAS 1 R did only have a presentation impact on the Group's consolidated financial statements.

New Accounting Pronouncements

The following accounting pronouncements will be relevant to the Group but were not effective as at December 31, 2009 and therefore have not been applied in preparing these financial statements.

IFRS 3 and IAS 27

In January 2008, the IASB issued a revised version of IFRS 3, "Business Combinations" ("IFRS 3 R"), and an amended version of IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements" ("IAS 27 R"). IFRS 3 R reconsiders the application of acquisition accounting for business combinations and IAS 27 R mainly relates to changes in the accounting for noncontrolling interests and the loss of control of a subsidiary. Under IFRS 3 R, the acquirer can elect to measure any noncontrolling interest on a transaction-by-transaction basis, either at fair value as of the acquisition date or at its proportionate interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquiree. When an acquisition is achieved in successive share purchases (step acquisition), the identifiable assets and liabilities of the acquiree are recognized at fair value when control is obtained. A gain or loss is recognized in profit or loss for the difference between the fair value of the previously held equity interest in the acquiree and its carrying amount. IAS 27 R also requires the effects of all transactions with noncontrolling interests to be recorded in equity if there is no change in control. Transactions resulting in a loss of control result in a gain or loss being recognized in profit or loss. The gain or loss includes a remeasurement to fair value of any retained equity interest in the investee. In addition, all items of consideration transferred by the acquirer are measured and recognized at fair value, including contingent consideration, as of the acquisition date. Transaction costs incurred by the acquirer in connection with the business combination do not form part of the cost of the business combination transaction but are expensed as incurred unless they relate to the issuance of debt or equity securities, in which case they are accounted for under IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 3 R and IAS 27 R are effective for business combinations in annual periods beginning on or after July 1, 2009, with early application permitted provided that both Standards are applied together.

Improvements to IFRS 2009

In April 2009, the IASB issued amendments to IFRS, which resulted from the IASB's annual improvement project. They comprise amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to a variety of individual IFRS standards. Most of the amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010, with earlier application permitted. While approved by the IASB, the standard has yet to be endorsed by the EU. The adoption of the amendments is not expected to have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IAS 24

In November 2009, the IASB issued a revised version of IAS 24, "Related Party Disclosures" ("IAS 24 R"). IAS 24 R provides a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities and clarifies the definition of a related party. The revised standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011, with earlier application permitted. While approved by the IASB, the standard has yet to be endorsed by the EU. The Group is currently evaluating the potential impact that the adoption of IAS 24 R will have on its consolidated financial statements.

IFRS 9

In November 2009, the IASB issued IFRS 9, "Financial Instruments", as a first step in its project to replace IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 introduces new requirements for how an entity should classify and measure financial assets that are in the scope of IAS 39. The standard requires all financial assets to be classified on the basis of the entity's business model for managing the financial assets, and the contractual cash flow characteristics of the financial asset. A financial asset is measured at amortized cost if two criteria are met: (a) the objective of the business model is to hold the financial asset for the collection of the contractual cash flows, and (b) the contractual cash flows under the instrument solely represent payments of principal and interest. If a financial asset meets the criteria to be measured at amortized cost, it can be designated at fair value through profit or loss under the fair value option, if doing so would significantly reduce or eliminate an accounting mismatch. If a financial asset does not meet the business model and contractual terms criteria to be measured at amortized cost, then it is subsequently measured at fair value. IFRS 9 also removes the requirement to separate embedded derivatives from financial asset hosts. It requires a hybrid contract with a financial asset host to be classified in its entirety at either amortized cost or fair value. IFRS 9 requires reclassifications when the entity's business model changes, which is expected to be an infrequent occurrence; in this case, the entity is required to reclassify affected financial assets prospectively. There is specific guidance for contractually linked instruments that create concentrations of credit risk, which is often the case with investment tranches in a securitization. In addition to assessing the instrument itself against the IFRS 9 classification criteria, management should also 'look through' to the underlying pool of instruments that generate cash flows to assess their characteristics. To qualify for amortized cost, the investment must have equal or lower credit risk than the weighted-average credit risk in the underlying pool of instruments, and those instruments must meet certain criteria. If a 'look through' is impracticable, the tranche

must be classified at fair value through profit or loss. Under IFRS 9, all equity investments should be measured at fair value. However, management has an option to present directly in equity unrealized and realized fair value gains and losses on equity investments that are not held for trading. Such designation is available on initial recognition on an instrument-by-instrument basis and is irrevocable. There is no subsequent recycling of fair value gains and losses to profit or loss; however, dividends from such investments will continue to be recognized in profit or loss. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. IFRS 9 should be applied retrospectively; however, if adopted before January 1, 2012, comparative periods do not need to be restated. In addition, entities adopting before January 1, 2011 are allowed to designate any date between the date of issuance of IFRS 9 and January 1, 2011, as the date of initial application that will be the date upon which the classification of financial assets will be determined. While approved by the IASB, the standard has yet to be endorsed by the EU. The Group is currently evaluating the potential impact that the adoption of the amendments will have on its consolidated financial statements.

[4] Business Segments and Related Information

The following segment information has been prepared in accordance with the "management approach", which requires presentation of the segments on the basis of the internal reports about components of the entity which are regularly reviewed by the chief operating decision-maker in order to allocate resources to a segment and to assess its performance.

Business Segments

The following business segments represent the Group's organizational structure as reflected in its internal management reporting systems.

The Group is organized into three group divisions, which are further subdivided into corporate divisions. As of December 31, 2009, the group divisions and corporate divisions were as follows:

The Corporate and Investment Bank (CIB), which combines the Group's corporate banking and securities activities (including sales and trading and corporate finance activities) with the Group's transaction banking activities. CIB serves corporate and institutional clients, ranging from medium-sized enterprises to multinational corporations, banks and sovereign organizations. Within CIB, the Group manages these activities in two global corporate divisions: Corporate Banking & Securities (CB&S) and Global Transaction Banking (GTB).

- CB&S is made up of the Global Markets and Corporate Finance business divisions. These businesses offer financial products worldwide, ranging from the underwriting of stocks and bonds to the tailoring of structured solutions for complex financial requirements.
- GTB is primarily engaged in the gathering, transferring, safeguarding and controlling of assets for its clients throughout the world. It provides processing, fiduciary and trust services to corporations, financial institutions and governments and their agencies.

Private Clients and Asset Management (PCAM), which combines the Group's asset management, private wealth management and private and business client activities. Within PCAM, the Group manages these activities in two global corporate divisions: Asset and Wealth Management (AWM) and Private & Business Clients (PBC).

- AWM is composed of the business divisions Asset Management (AM), which focuses on managing assets on behalf of institutional clients and providing mutual funds and other retail investment vehicles, and Private Wealth Management (PWM), which focuses on the specific needs of high net worth clients, their families and selected institutions.
- PBC serves retail and affluent clients as well as small corporate customers with a full range of retail banking products.

Corporate Investments (CI), which manages certain alternative assets of the Group and other debt and equity positions.

Changes in the composition of segments can arise from either changes in management responsibility, or from acquisitions and divestitures.

The following describes changes in management responsibilities with a significant impact on segmental reporting during 2009:

- On April 1, 2009, management responsibility for The Cosmopolitan Resort and Casino property changed from the corporate division CB&S to the corporate division CI.
- During the first quarter 2009, management responsibility for certain assets changed from the corporate division AWM to the corporate division CI. These assets included Maher Terminals, a consolidated infrastructure investment, and RREEF Global Opportunity Fund III, a consolidated real estate investment fund.

The following describes acquisitions and divestitures which had a significant impact on the Group's segment operations:

- In November 2009, the Group completed the acquisition of Dresdner Bank's Global Agency Securities Lending business from Commerzbank AG. The business is included in the corporate division GTB.
- On February 25, 2009, the Group completed the acquisition of a minority stake in Deutsche Postbank AG, one of Germany's major financial services providers. As of that date, the Group also entered into a mandatorily-exchangeable bond as well as options to increase its stake in the future. All components of the transaction are included in the corporate division CI.
- In December 2008, RREEF Alternative Investments acquired a significant minority interest in Rosen Real Estate Securities LLC (RRES), a long/short real estate investment advisor. The investment is included in the corporate division AWM.
- In November 2008, the Group acquired a 40 % stake in UFG Invest, the Russian investment management company of UFG Asset Management, with an option to become a 100 % owner in the future. The business is branded Deutsche UFG Capital Management. The investment is included in the corporate division AWM.
- In October 2008, the Group completed the acquisition of the operating platform of Pago eTransaction GmbH into the Deutsche Card Services GmbH, based in Germany. The investment is included in the corporate division GTB.
- In June 2008, the Group consolidated Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp, collectively and hereafter referred to as Maher Terminals, a privately held operator of port terminal facilities in North America. RREEF Infrastructure acquired all third party investors' interests in the North America Infrastructure Fund, whose sole underlying investment was Maher Terminals. The investment is included in the corporate division CI.
- In June 2008, the Group sold DWS Investments Schweiz AG, comprising the Swiss fund administration business of the corporate division AWM, to State Street Bank.
- Effective June 2008, the Group sold its Italian life insurance company DWS Vita S.p.A. to Zurich Financial Services Group. The business was included in the corporate division AWM.

- Effective March 2008, the Group completed the acquisition of a 60 % interest in Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited, a Taiwanese investment management firm. The investment is included in the corporate division AWM.
- In February 2008, the 50 % interest in the management company of the Australia based DEXUS Property Group was sold by RREEF Alternative Investments to DEXUS' unitholders. The investment was included in the corporate division AWM.
- In January 2008, the Group acquired HedgeWorks LLC, a hedge fund administrator based in the United States. The investment is included in the corporate division GTB.
- In January 2008, the Group increased its stake in Harvest Fund Management Company Limited to 30%. Harvest is a mutual fund manager in China. The investment is included in the corporate division AWM.
- In October 2007, the Group acquired Abbey Life Assurance Company Limited, a U.K. company that consists primarily of unit-linked life and pension policies and annuities. The business is included in the corporate division CB&S.
- In July 2007, AM completed the sale of its local Italian mutual fund business and established long-term distribution arrangements with the Group's strategic partner, Anima S.G.R.p.A. The business was included in the corporate division AWM.
- In July 2007, RREEF Private Equity acquired a significant stake in Aldus Equity, an alternative asset management and advisory boutique, which specializes in customized private equity investing for institutional and high net worth investors. The business is included in the corporate division AWM.
- In July 2007, the Group announced the completion of the acquisition of the institutional cross-border custody business of Türkiye Garanti Bankası A. Ş. The business is included in the corporate division GTB.
- In July 2007, RREEF Infrastructure completed the acquisition of Maher Terminals. After a partial sale into the fund for which it was acquired, Maher Terminals was deconsolidated in October 2007.
- In June 2007, the Group completed the sale of the Australian Asset Management domestic manufacturing operations to Aberdeen Asset Management. The business was included in the corporate division AWM.
- In January 2007, the Group sold the second tranche (41 %) of PBC's Italian BankAmericard processing activities to Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane ("ICBPI"), the central body of Italian cooperative banks. The business was included in the corporate division PBC.
- In January 2007, the Group completed the acquisition of MortgageIT Holdings, Inc., a residential mortgage real estate investment trust (REIT) in the United States. The business is included in the corporate division CB&S.
- In January 2007, the Group completed the acquisition of Berliner Bank, which is included in the corporate division PBC. The acquisition expands the Group's market share in the retail banking sector of the German capital.

Measurement of Segment Profit or Loss

Segment reporting requires a presentation of the segment results based on management reporting methods, including a reconciliation between the results of the business segments and the consolidated financial statements, which is presented in the "Reconciliation of Segmental Results of Operations to Consolidated Results of Operations" section of this note. The information provided about each segment is based on the internal reports about segment profit or loss, assets and other information which are regularly reviewed by the chief operating decision-maker.

Management reporting for the Group is generally based on IFRS. Non-IFRS compliant accounting methods are rarely used and represent either valuation or classification differences. The largest valuation differences relate to mark-to-market accounting in management reporting versus accrual accounting under IFRS (for example, for certain financial instruments in the Group's treasury books in CB&S and PBC) and to the recognition of trading results from own shares in revenues in management reporting (mainly in CB&S) and in equity under IFRS. The major classification difference relates to minority interest, which represents the net share of minority shareholders in revenues, provision for credit losses, noninterest expenses and income tax expenses. Minority interest is reported as a component of pre-tax income for the businesses in management reporting (with a reversal in Consolidation & Adjustments, or C&A) and a component of net income appropriation under IFRS.

Revenues from transactions between the business segments are allocated on a mutually-agreed basis. Internal service providers, which operate on a nonprofit basis, allocate their noninterest expenses to the recipient of the service. The allocation criteria are generally based on service level agreements and are either determined based upon "price per unit", "fixed price" or "agreed percentages". Since the Group's business activities are diverse in nature and its operations are integrated, certain estimates and judgments have been made to apportion revenue and expense items among the business segments.

The management reporting systems follow a "matched transfer pricing concept" in which the Group's external net interest income is allocated to the business segments based on the assumption that all positions are funded or invested via the wholesale money and capital markets. Therefore, to create comparability with those competitors who have legally independent units with their own equity funding, the Group allocates the net notional interest credit on its consolidated capital (after deduction of certain related charges such as hedging of net investments in certain foreign operations) to the business segments, in proportion to each business segment's allocated average active equity.

The Group reviewed its internal funding systems as a reaction to the significant changes of funding costs during the financial crisis, and adopted in 2009 a refinement of internal funding rates used to more adequately reflect risk of certain assets and the value of liquidity provided by unsecured funding sources.

The financial impact on the business segments for 2009 was as follows:

- GTB (€ 160 million), AWM (€ 32 million) and PBC (€ 4 million) received additional funding benefit.
- CB&S (€ 167 million) and CI (€ 30 million) received additional funding costs.

Management uses certain measures for equity and related ratios as part of its internal reporting system because it believes that these measures provide it with a more useful indication of the financial performance of the business segments. The Group discloses such measures to provide investors and analysts with further insight into how management operates the Group's businesses and to enable them to better understand the Group's results. These measures include:

- Average Active Equity: The Group calculates active equity to facilitate comparison to its peers. The Group uses average active equity to calculate several ratios. However, active equity is not a measure provided for in IFRS and therefore the Group's ratios based on average active equity should not be compared to other companies' ratios without considering the differences in the calculation. The items for which the average shareholders' equity is adjusted are average unrealized net gains (losses) on assets available for sale and average fair value adjustments on cash flow hedges (both components net of applicable taxes) as well as average dividends, for which a proposal is accrued on a quarterly basis and payments occur once a year following the approval by the Annual General Meeting. Tax rates applied in the calculation of average active equity are those used in the financial statements for the individual items and not an average overall tax rate. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to C&A in proportion to their economic risk exposures, which consist of economic capital, goodwill and unamortized other intangible assets. The total amount allocated is the higher of the Group's overall economic risk exposure or regulatory capital demand. In 2007 and 2008, this demand for regulatory capital was derived by assuming a Tier 1 ratio of 8.5%. In 2009, the Group derived its internal demand for regulatory capital assuming a Tier 1 ratio of 10.0%. If the Group's average active equity exceeds the higher of the overall economic risk exposure or the regulatory capital demand, this surplus is assigned to C&A.
- Return on Average Active Equity in % is defined as income before income taxes less minority interest as a percentage of average active equity. These returns, which are based on average active equity, should not be compared to those of other companies without considering the differences in the calculation of such ratios.

Segmental Results of Operations

The following tables present the results of the business segments, including the reconciliation to the consolidated results under IFRS, for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively. The presentation of revenues and noninterest expenses in prior periods has been adjusted for changes in accounting policy relating to premiums paid for financial guarantees and certain clearing and settlement fees, in accordance with Note [1].

2009	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Investments	Total Management Reporting ⁵
	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Total	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Total		
in € m. (unless stated otherwise)								
Net revenues ¹	16,197	2,606	18,804	2,688	5,576	8,264	1,044	28,112
Provision for credit losses	1,789	27	1,816	17	790	806	8	2,630
Total noninterest expenses	10,874	1,804	12,678	2,476	4,328	6,804	681	20,063
therein:								
Depreciation, depletion and amortization	71	5	76	18	69	87	8	171
Severance payments	138	7	145	106	192	297	0	442
Policyholder benefits and claims	541	–	541	0	–	0	–	541
Impairment of intangible assets	5	–	5	(291)	–	(291)	151	(134)
Restructuring activities	–	–	–	–	–	–	–	–
Minority interest	(2)	–	(2)	(7)	0	(7)	(1)	(10)
Income (loss) before income taxes	3,537	776	4,312	202	458	660	456	5,428
Cost/income ratio	67 %	69 %	67 %	92 %	78 %	82 %	56 %	71 %
Assets ^{2,3}	1,308,220	47,416	1,343,824	43,761	131,013	174,738	28,456	1,491,108
Expenditures for additions to long-lived assets	73	17	89	56	42	98	395	583
Risk-weighted assets	188,116	15,846	203,962	12,201	36,872	49,073	16,935	269,969
Average active equity ⁴	17,881	1,160	19,041	4,791	3,617	8,408	4,323	31,772
Pre-tax return on average active equity	20 %	67 %	23 %	4 %	13 %	8 %	11 %	17 %
1 Includes:								
Net interest income	7,480	1,037	8,516	381	3,483	3,874	(108)	12,283
Net revenues from external customers	17,000	2,127	19,127	2,528	5,372	7,900	1,053	28,078
Net intersegment revenues	(802)	479	(323)	160	204	364	(9)	33
Net income (loss) from equity method investments	(77)	1	(76)	(14)	1	(12)	155	67
2 Includes:								
Equity method investments	1,543	40	1,584	202	42	244	5,911	7,739

³ The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are eliminated at the group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to Total Management Reporting.

⁴ For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite useful lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and unamortized other intangible assets.

⁵ Includes a gain from the sale of industrial holdings (Daimler AG) of € 236 million, a reversal of impairment of intangible assets (Asset Management) of € 291 million (the related impairment had been recorded in 2008), an impairment charge of € 278 million on industrial holdings and an impairment of intangible assets (Corporate Investments) of € 151 million which are excluded from the Group's target definition.

2008	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Investments	Total Management Reporting ⁶
	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Total	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Total		
in € m. (unless stated otherwise)								
Net revenues ¹	428	2,774	3,201	3,264	6,777	9,041	1,290	13,532
Provision for credit losses	402	5	408	15	653	668	(1)	1,075
Total noninterest expenses	8,650	1,663	10,213	3,794	4,178	7,972	96	18,279
therein:								
Depreciation, depletion and amortization	53	6	57	17	77	93	8	158
Severance payments	354	3	337	29	84	113	0	450
Policyholder benefits and claims	(273)	—	(273)	18	—	18	—	(256)
Impairment of intangible assets	5	—	5	580	—	580	—	585
Restructuring activities	—	—	—	—	—	—	—	—
Minority Interest	(48)	—	(48)	(20)	0	(20)	2	(66)
Income (loss) before income taxes	(8,476)	1,106	(7,371)	(526)	945	420	1,194	(6,766)
Cost/income ratio	N/M	60 %	N/M	116 %	72 %	88 %	7 %	135 %
Assets ^{2,3}	2,011,923	49,487	2,047,181	50,473	138,350	188,785	18,297	2,189,313
Expenditures for additions to long-lived assets	1,167	38	1,205	13	56	70	0	1,275
Risk-weighted assets	234,344	15,400	249,744	16,051	37,482	53,533	2,677	305,953
Average active equity ⁴	19,181	1,081	20,262	4,870	3,445	8,315	403	28,979
Pre-tax return on average active equity	(44) %	102 %	(36) %	(11) %	27 %	5 %	N/M	(20) %
1 Includes:								
Net interest income	7,693	1,157	8,840	486	3,249	3,746	7	12,592
Net revenues from external customers	546	2,614	3,359	3,418	5,463	8,881	1,259	13,499
Net intersegment revenues	(118)	(40)	(158)	(154)	314	160	31	33
Net income (loss) from equity method investments	(110)	2	(108)	87	2	89	62	42
2 Includes:								
Equity method investments	1,687	40	1,727	321	44	365	71	2,163

N/M – Not meaningful

3 The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are eliminated at the group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to Total Management Reporting.

4 For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite useful lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and unamortized other intangible assets.

5 Includes gains from the sale of industrial holdings (Daimler AG, Allianz SE and Linde AG) of € 1,228 million, a gain from the sale of the investment in Arcor AG & Co. KG of € 97 million and an impairment of intangible assets (Asset Management) of € 572 million, which are excluded from the Group's target definition.

2007	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Investments	Total Management Reporting ⁵
	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Total	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Total		
in € m. (unless stated otherwise)								
Net revenues ¹	16,591	2,585	19,176	4,374	5,755	10,129	1,517	30,822
Provision for credit losses	102	7	109	1	501	501	3	613
Total noninterest expenses	12,253	1,633	13,886	3,453	4,108	7,560	220	21,667
therein:								
Depreciation, depletion and amortization	52	8	57	20	82	102	17	176
Severance payments	100	7	107	28	27	55	0	162
Policyholder benefits and claims	116	–	116	73	–	73	–	188
Impairment of intangible assets	–	–	–	74	–	74	54	128
Restructuring activities	(4)	(1)	(4)	(8)	(1)	(9)	(0)	(13)
Minority Interest	34	–	34	7	0	8	(5)	37
Income (loss) before income taxes	4,202	945	5,147	913	1,146	2,059	1,299	8,605
Cost/income ratio	74 %	63 %	72 %	79 %	71 %	75 %	15 %	70 %
Assets ^{2,3}	1,785,876	32,117	1,800,027	39,180	117,809	156,767	13,005	1,918,304
Expenditures for additions to long-lived assets	351	87	438	2	62	65	0	503
Risk-weighted assets	218,663	18,365	237,026	15,864	69,722	85,586	4,891	327,503
Average active equity ⁴	19,619	1,095	20,714	5,109	3,430	8,539	473	29,725
Pre-tax return on average active equity	21 %	86 %	25 %	18 %	33 %	24 %	N/M	29 %
1 Includes:								
Net interest income	4,362	1,103	5,467	165	3,983	3,248	(5)	8,710
Net revenues from external customers	16,775	2,498	19,273	4,615	5,408	10,023	1,492	30,788
Net intersegment revenues	(184)	87	(97)	(241)	347	106	25	34
Net income (loss) from equity method investments	72	1	74	142	3	145	107	416
2 Includes:								
Equity method investments	2,430	39	2,469	560	45	605	221	3,295

N/M – Not meaningful

3 The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are eliminated at the group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to Total Management Reporting.

4 For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite useful lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and unamortized other intangible assets.

5 Includes gains from the sale of industrial holdings (Fiat S.p.A., Linde AG and Allianz SE) of € 514 million, income from equity method investments (Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG) of € 178 million, net of goodwill impairment charge of € 54 million, a gain from the sale of premises (sale/leaseback transaction of 60 Wall Street) of € 317 million and an impairment of intangible assets (Asset Management) of € 74 million, which are excluded from the Group's target definition.

Reconciliation of Segmental Results of Operations to Consolidated Results of Operations

The following table presents a reconciliation of the total results of operations and total assets of the Group's business segments under management reporting systems to the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively.

in € m.	2009			2008			2007		
	Total Management Reporting	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated	Total Management Reporting	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated	Total Management Reporting	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Net revenues ¹	28,112	(159)	27,952	13,532	82	13,613	30,822	7	30,829
Provision for credit losses	2,630	(0)	2,630	1,075	1	1,076	613	(1)	612
Noninterest expenses	20,063	57	20,120	18,279	(0)	18,278	21,667	(199)	21,468
Minority interest	(10)	10	-	(66)	66	-	37	(37)	-
Income (loss) before income taxes	5,428	(226)	5,202	(5,756)	16	(5,741)	8,506	243	8,749
Assets	1,491,108	9,556	1,500,664	2,189,313	13,110	2,202,423	1,916,304	8,699	1,925,003
Risk-weighted assets	269,969	3,507	273,476	305,953	1,779	307,732	327,503	1,315	328,818
Average active equity	31,772	2,840	34,613	28,979	3,100	32,079	29,725	368	30,093

¹ Net interest income and noninterest income

In 2009, loss before income taxes in C&A was € 226 million. Noninterest expenses included charges related to litigation provisions and other items outside the management responsibility of the business segments. Partly offsetting were value-added tax benefits. The main adjustments to net revenues in C&A in 2009 were:

- Adjustments related to positions which were marked-to-market for management reporting purposes and accounted for on an accrual basis under IFRS. These adjustments, which decreased net revenues by approximately € 535 million, relate to economically hedged short-term positions as well as economically hedged debt issuance trades and were mainly driven by movements in short-term interest rates in both euro and U.S. dollar.
- Hedging of net investments in certain foreign operations decreased net revenues by approximately € 225 million.
- Derivative contracts used to hedge effects on shareholders' equity, resulting from obligations under share-based compensation plans, resulted in an increase of approximately € 460 million.
- The remainder of net revenues was due to net interest expenses which were not allocated to the business segments and items outside the management responsibility of the business segments. Such items include net funding expenses on nondivisionalized assets/liabilities, e.g. deferred tax assets/liabilities, and net interest expenses related to tax refunds and accruals.

In 2008, income before income taxes in C&A was € 15 million. Noninterest expenses included charges related to litigation provisions offset by value-added tax benefits. The main adjustments to net revenues in C&A in 2008 were:

- Adjustments related to positions which were marked-to-market for management reporting purposes and accounted for on an accrual basis under IFRS. These adjustments, which increased net revenues by approximately € 450 million, relate to economically hedged short-term positions and were driven by the significant volatility and overall decline of short-term interest rates.
- Hedging of net investments in certain foreign operations decreased net revenues by approximately € 160 million.
- Trading results from the Group's own shares and certain derivatives indexed to own shares are reflected in CB&S. The elimination of such results under IFRS resulted in an increase of approximately € 80 million.
- Decreases related to the elimination of intra-Group rental income were € 37 million.
- The remainder of net revenues was due to net interest expenses which were not allocated to the business segments and items outside the management responsibility of the business segments. Such items include net funding expenses on nondivisionalized assets/liabilities, e.g. deferred tax assets/liabilities, and net interest expenses related to tax refunds and accruals.

In 2007, income before income taxes in C&A was € 243 million. Noninterest expenses benefited primarily from a recovery of value-added tax paid in prior years, based on a refined methodology which was agreed with the tax authorities, and reimbursements associated with several litigation cases. The main adjustments to net revenues in C&A in 2007 were:

- Adjustments related to positions which were marked-to-market for management reporting purposes and accounted for on an accrual basis under IFRS decreased net revenues by approximately € 100 million.
- Trading results from the Group's own shares are reflected in CB&S. The elimination of such results under IFRS resulted in an increase of approximately € 30 million.
- Decreases related to the elimination of intra-Group rental income were € 39 million.
- Net interest income related to tax refunds and accruals increased net revenues by € 69 million.
- The remainder of net revenues was due to other corporate items outside the management responsibility of the business segments, such as net funding expenses for nondivisionalized assets/liabilities and results from hedging the net investments in certain foreign operations.

Assets and risk-weighted assets in C&A reflect corporate assets, such as deferred tax assets and central clearing accounts, outside of the management responsibility of the business segments.

Average active equity assigned to C&A reflects the residual amount of equity that is not allocated to the segments as described in the "Measurement of Segment Profit or Loss" section of this Note.

Entity-Wide Disclosures

The following tables present the net revenue components of the CIB and PCAM Group Divisions, for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively.

in € m.	Corporate and Investment Bank		
	2009	2008	2007
Sales & Trading (equity)	2,734	(631)	4,612
Sales & Trading (debt and other products)	9,795	116	8,401
Total Sales & Trading	12,529	(514)	13,013
Origination (equity)	663	334	860
Origination (debt)	1,132	(713)	714
Total origination	1,795	(379)	1,573
Advisory	402	589	1,089
Loan products	1,623	1,393	1,067
Transaction services	2,606	2,774	2,585
Other products	(151)	(661)	(151)
Total	18,804	3,201	19,176

in € m.	Private Clients and Asset Management		
	2009	2008	2007
Portfolio/fund management	2,033	2,467	3,017
Brokerage	1,456	1,891	2,172
Loan/deposit	3,531	3,251	3,154
Payments, account & remaining financial services	1,005	1,066	1,030
Other products	239	376	756
Total	8,264	9,041	10,129

The following table presents total net revenues (before provisions for credit losses) by geographic area for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively. The information presented for CIB and PCAM has been classified based primarily on the location of the Group's office in which the revenues are recorded. The information for CI and C&A is presented on a global level only, as management responsibility for these areas is held centrally.

in € m.	2009	2008	2007
Germany:			
CIB	2,353	2,997	3,012
PCAM	4,769	5,208	5,514
Total Germany	7,122	8,205	8,526
Europe, Middle East and Africa:			
CIB	8,483	(629)	7,713
PCAM	2,482	2,391	2,816
Total Europe, Middle East and Africa¹	10,964	1,762	10,530
Americas (primarily United States):			
CIB	5,295	(838)	4,628
PCAM	724	971	1,331
Total Americas	6,020	133	6,969
Asia/Pacific:			
CIB	2,872	1,671	3,823
PCAM	209	471	468
Total Asia/Pacific	2,961	2,142	4,291
CI	1,044	1,290	1,517
Consolidation & Adjustments	(159)	82	7
Consolidated net revenues²	27,962	13,613	30,829

1 For the years ended December 31, 2009 and 2007, respectively, the United Kingdom accounted for roughly 60 % of these revenues. The United Kingdom reported negative revenues for the year ended December 31, 2008.

2 Consolidated net revenues comprise interest and similar income, interest expenses and total noninterest income (including net commission and fee income). Revenues are attributed to countries based on the location in which the Group's booking office is located. The location of a transaction on the Group's books is sometimes different from the location of the headquarters or other offices of a customer and different from the location of the Group's personnel who entered into or facilitated the transaction. Where the Group records a transaction involving its staff and customers and other third parties in different locations frequently depends on other considerations, such as the nature of the transaction, regulatory considerations and transaction processing considerations.

Notes to the Consolidated Income Statement

[5] Net Interest Income and Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

Net Interest Income

The following are the components of interest and similar income and interest expense.

in € m.	2009	2008	2007
Interest and similar income:			
Interest-earning deposits with banks	633	1,313	1,384
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	320	964	1,090
Securities borrowed	67	1,011	3,784
Financial assets at fair value through profit or loss	13,634	34,838	42,920
Interest income on financial assets available for sale	496	1,260	1,596
Dividend income on financial assets available for sale	91	312	200
Loans	10,555	12,269	10,901
Other	1,157	2,482	2,600
Total interest and similar income	26,963	64,549	64,676
Interest expense:			
Interest-bearing deposits	5,119	13,015	17,371
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	280	4,425	6,869
Securities loaned	269	304	996
Financial liabilities at fair value through profit or loss	4,503	14,811	20,989
Other short-term borrowings	798	1,905	2,665
Long-term debt	2,612	5,273	4,912
Trust preferred securities	680	571	339
Other	233	1,792	1,685
Total interest expense	14,494	42,096	66,826
Net interest income	12,469	12,453	8,849

Interest income recorded on impaired financial assets was € 133 million, € 65 million and € 57 million for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively.

Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The following are the components of net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss.

in € m.	2009	2008	2007
Trading Income:			
Sales & Trading (equity)	2,148	(9,615)	3,797
Sales & Trading (debt and other products)	5,868	(25,369)	(427)
Total Sales & Trading	7,816	(34,984)	3,370
Other trading income	(2,182)	1,155	548
Total trading income	5,634	(33,829)	3,918
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss:			
Breakdown by financial asset/liability category:			
Securities purchased/sold under resale/repurchase agreements	(73)	–	(41)
Securities borrowed/loaned	(2)	(4)	33
Loans and loan commitments	3,929	(4,016)	(570)
Deposits	(162)	139	10
Long-term debt ¹	(2,550)	28,630	3,782
Other financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	333	(912)	43
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	1,475	23,837	3,257
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	7,109	(9,992)	7,175

¹ Includes € 176 million, € 17.9 billion and € 3.5 billion from securitization structures for the years ended December 31, 2009, December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively. Fair value movements on related instruments of € (49) million, € (20.1) billion and € (4.4) billion for December 31, 2009, December 31, 2008 and December 31, 2007, respectively, are reported within trading income. Both are reported under Sales & Trading (debt and other products). The total of these gains and losses represents the Group's share of the losses in these consolidated securitization structures.

Combined Overview

The Group's trading and risk management businesses include significant activities in interest rate instruments and related derivatives. Under IFRS, interest and similar income earned from trading instruments and financial instruments designated at fair value through profit or loss (e.g., coupon and dividend income), and the costs of funding net trading positions, are part of net interest income. The Group's trading activities can periodically shift income between net interest income and net gains (losses) of financial assets/liabilities at fair value through profit or loss depending on a variety of factors, including risk management strategies. In order to provide a more business-focused presentation, the Group combines net interest income and net gains (losses) of financial assets/liabilities at fair value through profit or loss by group division and by product within the Corporate and Investment Bank.

The following table presents data relating to the Group's combined net interest and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss by group division and, for the Corporate and Investment Bank, by product, for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively.

in € m.	2009	2008	2007
Net interest income	12,459	12,453	8,849
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	7,109	(9,992)	7,175
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	19,568	2,461	16,024
Net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss by Group Division/CIB product:			
Sales & Trading (equity)	2,047	(1,895)	3,117
Sales & Trading (debt and other products)	9,735	317	7,483
Total Sales & Trading	11,782	(1,578)	10,600
Loan products ¹	767	1,014	499
Transaction services	1,177	1,358	1,297
Remaining products ²	239	(1,821)	(118)
Total Corporate and Investment Bank	13,966	(1,027)	12,278
Private Clients and Asset Management	4,160	3,871	3,529
Corporate Investments	793	(172)	157
Consolidation & Adjustments	649	(211)	61
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	19,568	2,461	16,024

1 Includes the net interest spread on loans as well as the fair value changes of credit default swaps and loans designated at fair value through profit or loss.

2 Includes net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss of origination, advisory and other products.

[6] Commissions and Fee Income

The following are the components of commission and fee income and expense.

in € m.	2009	2008	2007
Commission and fee income and expense:			
Commission and fee income	11,377	12,448	15,199
Commission and fee expense	2,466	2,708	2,917
Net commissions and fee income	8,911	9,741	12,282

in € m.	2009	2008	2007
Net commissions and fee income:			
Net commissions and fees from fiduciary activities	2,925	3,414	3,965
Net commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities	3,449	3,790	5,490
Net fees for other customer services	2,537	2,537	2,827
Net commissions and fee income	8,911	9,741	12,282

[7] Net Gains (Losses) on Financial Assets Available for Sale

The following are the components of net gains (losses) on financial assets available for sale.

in € m.	2009	2008	2007
Net gains (losses) on financial assets available for sale:			
Net gains (losses) on debt securities:	37	(534)	(182)
Net gains (losses) from disposal	118	17	8
Impairments	(82)	(551)	(200)
Net gains (losses) on equity securities:	(295)	1,156	944
Net gains (losses) from disposal	443	1,428	1,004
Impairments	(738)	(272)	(60)
Net gains (losses) on loans:	(56)	(63)	(12)
Net gains (losses) from disposal	9	(12)	(8)
Impairments	(81)	(52)	(4)
Reversal of impairments	16	1	—
Net gains (losses) on other equity interests:	(89)	107	53
Net gains (losses) from disposal	—	108	60
Impairments	(89)	(1)	(7)
Total net gains (losses) on financial assets available for sale	(403)	666	793

[8] Other Income

The following are the components of other income.

in € m.	2009	2008	2007
Other income:			
Net income (loss) from investment properties	(117)	8	29
Net gains (losses) on disposal of investment properties	(2)	—	8
Net gains (losses) on disposal of consolidated subsidiaries	61	65	321
Net gains (losses) on disposal of loans	2	50	44
Insurance premiums ¹	129	308	134
Remaining other income ²	(256)	248	841
Total other income	(183)	699	1,377

¹ Net of reinsurance premiums paid. The development is primarily driven by Abbey Life Assurance Company Limited.

² The decrease from 2008 to 2009 in remaining other income was primarily driven by an impairment charge of € 575 million on The Cosmopolitan Resort and Casino property recorded in 2009. The decrease from 2007 to 2008 was primarily driven by the non-recurrence of gains of € 317 million from the sale/leaseback of the Group's 60 Wall Street premises in New York and € 148 million other income from consolidated investments recorded in 2007.

[9] General and Administrative Expenses

The following are the components of general and administrative expenses.

in € m.	2009	2008	2007
General and administrative expenses:			
IT costs	1,759	1,818	1,863
Occupancy, furniture and equipment expenses	1,457	1,434	1,347
Professional service fees	1,088	1,164	1,257
Communication and data services	672	698	678
Travel and representation expenses	408	504	554
Payment, clearing and custodian services	406	415	436
Marketing expenses	278	373	411
Other expenses	2,334	1,933	1,492
Total general and administrative expenses	8,402	8,339	8,038

Other expenses include, among other items, regulatory and insurance related costs, other taxes, operational losses and other non-compensation staff related expenses. The increase in other expenses was mainly driven by charges of € 316 million from a legal settlement with Huntsman Corp. and of € 200 million related to the Group's offer to repurchase certain products from private investors.

[10] Earnings per Common Share

Basic earnings per common share amounts are computed by dividing net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders by the average number of common shares outstanding during the year. The average number of common shares outstanding is defined as the average number of common shares issued, reduced by the average number of shares in treasury and by the average number of shares that will be acquired under physically-settled forward purchase contracts, and increased by undistributed vested shares awarded under deferred share plans.

Diluted earnings per share assumes the conversion into common shares of outstanding securities or other contracts to issue common stock, such as share options, convertible debt, unvested deferred share awards and forward contracts. The aforementioned instruments are only included in the calculation of diluted earnings per share if they are dilutive in the respective reporting period.

In December 2008, the Group decided to amend existing forward purchase contracts covering 33.6 million Deutsche Bank common shares from physical to net-cash settlement and these instruments are no longer included in the computation of basic and diluted earnings per share.

The following table presents the computation of basic and diluted earnings per share for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively.

in € m.	2009	2008	2007
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders – numerator for basic earnings per share	4,973	(3,836)	6,474
Effect of dilutive securities:			
Forwards and options	–	–	–
Convertible debt	2	(1)	–
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders after assumed conversions – numerator for diluted earnings per share	4,975	(3,836)	6,474
Number of shares in m.			
Weighted-average shares outstanding – denominator for basic earnings per share	628.1	604.1	474.2
Effect of dilutive securities:			
Forwards	0.0	0.0	0.3
Employee stock compensation options	0.1	0.0	1.8
Convertible debt	0.7	0.1	0.7
Deferred shares	26.4	0.0	18.6
Other (including trading options)	0.1	0.0	0.5
Dilutive potential common shares	27.3	0.1	21.9
Adjusted weighted-average shares after assumed conversions – denominator for diluted earnings per share	655.4	504.2	496.1

in €	2009	2008	2007
Basic earnings per share	7.92	(7.61)	13.65
Diluted earnings per share	7.59	(7.61)	13.05

Due to the net loss situation, potentially dilutive instruments were generally not considered for the calculation of diluted earnings per share for the year ended December 31, 2008, because to do so would have been anti-dilutive. Under a net income situation however, the number of adjusted weighted-average shares after assumed conversions for the year ended December 31, 2008 would have increased by 31.2 million shares.

As of December 31, 2009, 2008 and 2007, the following instruments were outstanding and were not included in the calculation of diluted earnings per share, because to do so would have been anti-dilutive.

Number of shares in m.	2009	2008	2007
Forward purchase contracts	0.0	0.0	39.4
Put options sold	0.0	0.1	0.2
Call options sold	0.0	0.3	0.7
Employee stock compensation options	0.3	1.8	0.1
Deferred shares	0.0	26.9	0.6

Notes to the Consolidated Balance Sheet

[11] Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The following are the components of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Trading assets:		
Trading securities	208,710	204,994
Other trading assets ¹	28,200	42,468
Total trading assets	234,910	247,462
Positive market values from derivative financial instruments	696,410	1,224,493
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	89,977	94,726
Securities borrowed	19,987	29,079
Loans	12,964	18,739
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	11,072	9,312
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	134,000	161,856
Total financial assets at fair value through profit or loss	965,320	1,623,811

¹ Includes traded loans of € 21,847 million and € 31,421 million at December 31, 2009 and 2008 respectively

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Trading liabilities:		
Trading securities	62,402	56,967
Other trading liabilities	2,099	11,201
Total trading liabilities	64,501	68,168
Negative market values from derivative financial instruments	676,973	1,181,617
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Securities sold under repurchase agreements	52,795	52,633
Loan commitments	447	2,352
Long-term debt	15,395	18,439
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4,885	4,579
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	73,522	78,003
Investment contract liabilities¹	7,278	5,977
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	722,274	1,333,765

¹ These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note [39] for more detail on these contracts.

Loans and Loan Commitments designated at Fair Value through Profit or Loss

The Group has designated various lending relationships at fair value through profit or loss. Lending facilities consist of drawn loan assets and undrawn irrevocable loan commitments. The maximum exposure to credit risk on a drawn loan is its fair value. The Group's maximum exposure to credit risk on drawn loans, including securities purchased under resale agreements and securities borrowed, was € 123 billion and € 143 billion as of December 31, 2009, and 2008, respectively. Exposure to credit risk also exists for undrawn irrevocable loan commitments.

The credit risk on the securities purchased under resale agreements and securities borrowed designated under the fair value option was € 110.0 billion and € 123.8 billion at December 31, 2009 and December 31, 2008 respectively, this credit risk is mitigated by the holding of collateral. The valuation of these instruments takes into account the credit enhancement in the form of the collateral received. As such there is no material movement during the year or cumulatively due to movements in counterparty credit risk on these instruments. The credit risk on the loans designated under the fair value option of € 13.0 billion and € 18.7 billion as of December 31, 2009 and 2008, respectively, is mitigated in a number of ways. The majority of the drawn loan balance is mitigated through the purchase of credit default swaps, the remainder is mitigated by the holding of collateral.

The valuation of collateralized loans takes into account the credit enhancement received. Where the instruments are over-collateralized there is no material movement in valuation during the year or cumulatively due to movements in counterparty credit risk, rather the fair value movement of the instruments is due to market risk movements in the value of the collateral and interest rates.

Of the total drawn and undrawn lending facilities designated at fair value, the Group managed counterparty credit risk by purchasing credit default swap protection on facilities with a notional value of € 48.9 billion and € 50.5 billion as of December 31, 2009, and 2008, respectively. The notional value of credit derivatives used to mitigate the exposure to credit risk on drawn loans and undrawn irrevocable loan commitments designated at fair value was € 32.7 billion and € 36.5 billion as of December 31, 2009, and 2008, respectively.

The changes in fair value attributable to movements in counterparty credit risk are detailed in the table below.

in € m.	Dec 31, 2009		Dec 31, 2008	
	Loans	Loan commitments	Loans	Loan commitments
Changes in fair value of loans and loan commitments due to credit risk				
Cumulative change in the fair value	28	(24)	(870)	(2,731)
Annual change in the fair value in 2009/2008	938	1,565	(815)	(2,558)
Changes in fair value of credit derivatives used to mitigate credit risk				
Cumulative change in the fair value	(47)	(51)	844	2,674
Annual change in the fair value in 2009/2008	(1,250)	(1,355)	784	2,482

The change in fair value of the loans and loan commitments attributable to movements in the counterparty's credit risk is determined as the amount of change in its fair value that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk. For collateralized loans, including securities purchased under resale agreements and securities borrowed, the collateral received acts to mitigate the counterparty credit risk. The fair value movement due to counterparty credit risk on securities purchased under resale agreements was not material due to the credit enhancement received.

Financial Liabilities designated at Fair Value through Profit or Loss

The fair value of a financial liability incorporates the credit risk of that financial liability. The changes in fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in issue at the year-end attributable to movements in the Group's credit risk are detailed in the table below. The changes in the fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss issued by consolidated SPEs have been excluded as this is not related to the Group's credit risk but to that of the legally isolated SPE, which is dependent on the collateral it holds.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Cumulative change in the fair value	30	364
Annual change in the fair value in 2009/2008	(264)	349

The fair value of the debt issued takes into account the credit risk of the Group. Where the instrument is quoted in an active market, the movement in fair value due to credit risk is calculated as the amount of change in fair value that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk. Where the instrument is not quoted in an active market, the fair value is calculated using a valuation technique that incorporates credit risk by discounting the contractual cash flows on the debt using a credit-adjusted yield curve which reflects the level at which the Group could issue similar instruments at the reporting date.

The credit risk on undrawn irrevocable loan commitments is predominantly counterparty credit risk. The change in fair value due to counterparty credit risk on undrawn irrevocable loan commitments has been disclosed with the counterparty credit risk on the drawn loans.

For all financial liabilities designated at fair value through profit or loss the amount that the Group would contractually be required to pay at maturity was € 36.8 billion and € 33.7 billion more than the carrying amount as of December 31, 2009 and 2008, respectively. The amount contractually required to pay at maturity assumes the liability is extinguished at the earliest contractual maturity that the Group can be required to repay. When the amount payable is not fixed, the amount the Group would contractually be required to pay is determined by reference to the conditions existing at the reporting date.

The majority of the difference between the fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss and the contractual cash flows which will occur at maturity is attributable to undrawn loan commitments where the contractual cash flow at maturity assumes full drawdown of the facility. The difference between the fair value and the contractual amount repayable at maturity excluding the amount of undrawn loan commitments designated at fair value through profit or loss was € 0.6 billion and € 1.4 billion as of December 31, 2009, and 2008, respectively.

[12] Amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets"

Under the amendments to IAS 39 and IFRS 7 certain financial assets were reclassified in the second half of 2008 and the first quarter of 2009 from the financial assets at fair value through profit or loss and the available for sale classifications into the loans classification. The reclassifications were made in instances where management believed that the expected repayment of the assets exceeded their estimated fair values, which reflected the significantly reduced liquidity in the financial markets, and that returns on these assets would be optimized by holding them for the foreseeable future. Where this clear change of intent existed and was supported by an ability to hold and fund the underlying positions, the Group concluded that the reclassifications aligned the accounting more closely with the business intent. Assets that were reclassified in the third quarter 2008 were reclassified with effect from July 1, 2008 at the fair value as of that date. Where the business decision to reclassify was made by November 1, 2008 and these assets met the reclassification rules and the Group's internal reclassification criteria, the reclassifications were made with effect from October 1, 2008. Business decisions to reclassify assets after November 1, 2008 were made on a prospective basis at fair value on the date reclassification was approved. The disclosures below detail the impact of the reclassifications on the Group.

The following table shows carrying values and fair values of the assets reclassified in 2008 and 2009.

in € m.	Carrying value at reclassification date	Cumulative reclassifications through Dec 31, 2009		Cumulative reclassifications through Dec 31, 2008		
		Dec 31, 2009		Dec 31, 2008		
		Carrying value	Fair value	Carrying value at reclassification date	Carrying value	Fair Value
Assets reclassified in 2008:						
Trading assets reclassified to loans	23,633	21,397	18,837	23,633	23,637	20,717
Financial assets available for sale reclassified to loans	11,354	9,267	8,290	11,354	10,787	8,628
Total financial assets reclassified to loans	34,987	30,664¹	27,127	34,987	34,424	29,345
Assets reclassified in 2009:						
Trading assets reclassified to loans	2,961	2,890	2,715			
Total financial assets reclassified to loans	2,961	2,890	2,715			

¹ The decline of the carrying values since reclassification was mainly attributable to repayments, credit loss provisions and foreign exchange movements.

The following table shows the ranges of effective interest rates based on weighted average rates by business and the expected recoverable cash flows estimated at reclassification date.

in € bn. (unless stated otherwise)	Cumulative reclassifications through Dec 31, 2009		Cumulative reclassifications through Dec 31, 2008	
	Trading assets reclassified to loans	Financial assets available for sale reclassified to loans	Trading assets reclassified to loans	Financial assets available for sale reclassified to loans
Effective interest rates at reclassification date:				
upper range	13.1 %	9.9 %	13.1 %	9.8 %
lower range	2.8 %	3.9 %	2.8 %	3.9 %
Expected recoverable cash flows at reclassification date	39.6	17.6	36.9	17.6

The additional impact on the Group's income statement and shareholders' equity if the reclassifications had not been made is shown in the table below.

in € m.	2009	2008 ¹
Unrealized fair value losses on the reclassified trading assets, gross of provisions for credit losses	(884)	(3,230)
Impairment losses on the reclassified financial assets available for sale which were impaired	(9)	(209)
Movement in shareholders' equity representing additional unrealized fair value gains (losses) on the reclassified financial assets available for sale	1,147	(1,826)

¹ Reclassifications were made from 1 July 2008 and so the 2008 balances represent a six month period.

After reclassification, the pre-tax contribution of all reclassified assets to the income statement was as follows.

in € m.	2009	2008 ¹
Interest income	1,368	659
Provision for credit losses	(1,047)	(166)
Income before Income taxes on reclassified trading assets	321	493
Interest income	227	258
Provision for credit losses	(205)	(91)
Income before Income taxes on reclassified financial assets available for sale	22	167

¹ Reclassifications were made from 1 July 2008 and so the 2008 balances represent a six month period.

Prior to their reclassification, assets reclassified in 2009 contributed fair value losses of € 252 million to the income statement for the year ended December 31, 2008 and fair value losses of € 48 million to the income statement for the year ended December 31, 2009.

Prior to their reclassification, assets reclassified from trading in 2008 contributed fair value losses of €1.8 billion to the income statement for the year ended December 31, 2008 and €613 million of fair value losses for the year ended December 31, 2007. Assets reclassified from available for sale during 2008 contributed, prior to their reclassification, impairment charges of €174 million to the income statement and additional unrealized losses of €736 million to the consolidated statement of recognized income and expense for the year ended December 31, 2008 and no impairment losses and additional unrealized losses of €275 million to the consolidated statement of recognized income and expense for the year ended December 31, 2007.

As of the reclassification dates, unrealized fair value losses recorded directly in shareholders' equity amounted to €1.1 billion, which relate to reclassifications made during 2008. This amount is released from shareholders' equity to the income statement on an effective interest rate basis. Where the asset subsequently becomes impaired the amount recorded in shareholders' equity relating to the impaired asset is released to the income statement at the impairment date.

[13] Financial Instruments carried at Fair Value

Valuation Methods and Control

The Group has an established valuation control framework which governs internal control standards, methodologies, and procedures over the valuation process.

Prices Quoted in Active Markets: The fair value of instruments that are quoted in active markets are determined using the quoted prices where they represent those at which regularly and recently occurring transactions take place.

Valuation Techniques: The Group uses valuation techniques to establish the fair value of instruments where prices, quoted in active markets, are not available. Valuation techniques used for financial instruments include modeling techniques, the use of indicative quotes for proxy instruments, quotes from less recent and less regular transactions and broker quotes.

For some financial instruments a rate or other parameter, rather than a price, is quoted. Where this is the case then the market rate or parameter is used as an input to a valuation model to determine fair value. For some instruments, modeling techniques follow industry standard models for example, discounted cash flow analysis and standard option pricing models such as Black-Scholes. These models are dependent upon estimated future cash flows, discount factors and volatility levels. For more complex or unique instruments, more sophisticated modeling techniques, assumptions and parameters are required, including correlation, prepayment speeds, default rates and loss severity.

Frequently, valuation models require multiple parameter inputs. Where possible, parameter inputs are based on observable data which are derived from the prices of relevant instruments traded in active markets. Where observable data is not available for parameter inputs then other market information is considered. For example, indicative broker quotes and consensus pricing information is used to support parameter inputs where it is available. Where no observable information is available to support parameter inputs then they are based on other relevant sources of information such as prices for similar transactions, historic data, economic fundamentals with appropriate adjustment to reflect the terms of the actual instrument being valued and current market conditions.

Valuation Adjustments: Valuation adjustments are an integral part of the valuation process. In making appropriate valuation adjustments, the Group follows methodologies that consider factors such as bid/offer spreads, liquidity and counterparty credit risk. Bid/offer spread valuation adjustments are required to adjust mid market valuations to the appropriate bid or offer valuation. The bid or offer valuation is the best representation of the fair value for an instrument, and therefore its fair value. The carrying value of a long position is adjusted from mid to bid, and the carrying value of a short position is adjusted from mid to offer. Bid/offer valuation adjustments are determined from bid-offer prices observed in relevant trading activity and in quotes from other broker-dealers or other knowledgeable counterparties. Where the quoted price for the instrument is already a bid/offer price then no bid/offer valuation adjustment is necessary. Where the fair value of financial instruments is derived from a modeling technique then the parameter inputs into that model are normally at a mid-market level. Such instruments are generally managed on a portfolio basis and valuation adjustments are taken to reflect the cost of closing out the net exposure the Bank has to each of the input parameters. These adjustments are determined from bid-offer prices observed in relevant trading activity and quotes from other broker-dealers.

Large position liquidity adjustments are appropriate when the size of a position is large enough relative to the market size that it could not be liquidated at the market bid/offer spread within a reasonable time frame. These adjustments reflect the wider bid/offer spread appropriate for deriving fair value of the large positions; they are not the amounts that would be required to reach a forced sale valuation. Large position liquidity adjustments are not made for instruments that are traded in active markets.

Counterparty credit valuation adjustments are required to cover expected credit losses to the extent that the valuation technique does not already include an expected credit loss factor. For example, a valuation adjustment is required to cover expected credit losses on over-the-counter derivatives which are typically not reflected in mid-market or bid/offer quotes. The adjustment amount is determined at each reporting date by assessing the potential credit exposure to all counterparties taking into account any collateral held, the effect of any master netting agreements, expected loss given default and the credit risk for each counterparty based on market evidence, which may include historic default levels, fundamental analysis of financial information, and CDS spreads.

Similarly, in establishing the fair value of derivative liabilities the Group considers its own creditworthiness on derivatives by assessing all counterparties potential future exposure to the Group, taking into account any collateral held, the effect of any master netting agreements, expected loss given default and the credit risk of the Group based on historic default levels of entities of the same credit quality. The impact of this valuation adjustment was that an insignificant gain was recognized for the year ended December 31, 2009.

Where there is uncertainty in the assumptions used within a modeling technique, an additional adjustment is taken to calibrate the model price to the expected market price of the financial instrument. Where a financial instrument is part of a group of transactions risk managed on a portfolio basis, but where the trade itself is of sufficient complexity that the cost of closing it out would be higher than the cost of closing out its component risks, then an additional adjustment is taken to reflect this fact.

Validation and Control: The Group has an independent specialist valuation group within the Finance function which oversees and develops the valuation control framework and manages the valuation control processes. The mandate of this specialist function includes the performance of the valuation control process for the complex derivative businesses as well as the continued development of valuation control methodologies and the valuation policy framework. Results of the valuation control process are collected and analyzed as part of a standard monthly reporting cycle. Variances or differences outside of preset and approved tolerance levels are escalated both within the Finance function and with Senior Business Management for review, resolution and, if required, adjustment.

For instruments where fair value is determined from valuation models, the assumptions and techniques used within the models are independently validated by an independent specialist model validation group that is part of the Group's Risk Management function.

Quotes for transactions and parameter inputs are obtained from a number of third party sources including exchanges, pricing service providers, firm broker quotes and consensus pricing services. Price sources are examined and assessed to determine the quality of fair value information they represent. The results are compared against actual transactions in the market to ensure the model valuations are calibrated to market prices.

Price and parameter inputs to models, assumptions and valuation adjustments are verified against independent sources. Where they cannot be verified to independent sources due to lack of observable information, the estimate of fair value is subject to procedures to assess its reasonableness. Such procedures include performing revaluation using independently generated models, assessing the valuations against appropriate proxy instruments and other benchmarks, and performing extrapolation techniques. Assessment is made as to whether the valuation techniques yield fair value estimates that are reflective of market levels by calibrating the results of the valuation models against market transactions where possible.

Management Judgment: In reaching estimates of fair value management judgment needs to be exercised. The areas requiring significant management judgment are identified, documented and reported to senior management as part of the valuation control framework and the standard monthly reporting cycle. The specialist model validation and valuation groups focus attention on the areas of subjectivity and judgment.

The level of management judgment required in establishing fair value of financial instruments for which there is a quoted price in an active market is minimal. Similarly there is little subjectivity or judgment required for instruments valued using valuation models which are standard across the industry and where all parameter inputs are quoted in active markets.

The level of subjectivity and degree of management judgment required is more significant for those instruments valued using specialized and sophisticated models and where some or all of the parameter inputs are not observable. Management judgment is required in the selection and application of appropriate parameters, assumptions and modeling techniques. In particular, where data is obtained from infrequent market transactions then extrapolation and interpolation techniques must be applied. In addition, where no market data is available then parameter inputs are determined by assessing other relevant sources of information such as historical data, fundamental analysis of the economics of the transaction and proxy information from similar transactions and making appropriate adjustment to reflect the actual instrument being valued and current market conditions. Where different valuation techniques indicate a range of possible fair values for an instrument then management has to establish what point within the range of estimates best represents fair value. Further, some valuation adjustments may require the exercise of management judgment to ensure they achieve fair value.

Fair Value Hierarchy

The financial instruments carried at fair value have been categorized under the three levels of the IFRS fair value hierarchy as follows:

Quoted Prices in an Active Market (Level 1): This level of the hierarchy includes listed equity securities on major exchanges, quoted corporate debt instruments, G7 Government debt and exchange traded derivatives. The fair value of instruments that are quoted in active markets are determined using the quoted prices where they represent those at which regularly and recently occurring transactions take place.

Valuation Techniques with Observable Parameters (Level 2): This level of the hierarchy includes the majority of the Group's OTC derivative contracts, corporate debt held, securities purchased/sold under resale/repurchase agreements, securities borrowed/loaned, traded loans and issued structured debt designated under the fair value option.

Valuation Techniques with Significant Unobservable Parameters (Level 3): Instruments classified in this category have a parameter input or inputs which are unobservable and which have a more than insignificant impact on the fair value of the instrument. This level of the hierarchy includes more complex OTC derivatives, certain private equity investments, illiquid loans, certain highly structured bonds including illiquid asset backed securities and structured debt issuances with unobservable components.

The following table presents the carrying value of the financial instruments held at fair value across the three levels of the fair value hierarchy. Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments, as described in Note [1].

in € m.	Dec 31, 2009			Dec 31, 2008		
	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)
Financial assets held at fair value:						
Trading securities	84,833	106,268	15,609	72,240	115,486	17,268
Positive market values from derivative financial instruments	19,684	551,614	25,211	36,062	1,139,639	48,792
Other trading assets	456	16,963	10,782	348	28,560	13,560
Financial assets designated at fair value through profit or loss	5,698	124,892	3,410	8,630	137,421	5,805
Financial assets available for sale	10,709	4,953	3,167	11,911	11,474	1,450
Other financial assets at fair value ¹	–	7,014	41	–	9,691	788
Total financial assets held at fair value	121,460	811,514	58,220	129,191	1,442,271	87,663
Financial liabilities held at fair value:						
Trading securities	43,182	18,787	431	38,921	17,380	666
Negative market values from derivative financial instruments	18,699	542,683	15,591	38,380	1,114,499	28,738
Other trading liabilities	1	1,817	283	–	11,027	174
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	177	70,724	2,621	708	71,265	8,030
Investment contract liabilities ²	–	7,278	–	–	5,977	–
Other financial liabilities at fair value ¹	–	2,698	(757)	–	5,513	(1,249)
Total financial liabilities held at fair value	62,059	643,987	18,169	78,009	1,225,661	34,369

1 Derivatives which are embedded in contracts where the host contract is not held at fair value through the profit or loss but for which the embedded derivative is separated are presented within other financial assets/liabilities at fair value for the purposes of this disclosure. The separated embedded derivatives may have a positive or a negative fair value but have been presented in this table to be consistent with the classification of the host contract. The separated embedded derivatives are held at fair value on a recurring basis and have been split between the fair value hierarchy classifications.

2 These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note [39] for more detail on these contracts.

There have been no significant transfers of instruments between level 1 and level 2 of the fair value hierarchy.

Valuation Techniques

The following is an explanation of the valuation techniques used in establishing the fair value of the different types of financial instruments that the Group trades.

Sovereign, Quasi-sovereign and Corporate Debt and Equity Securities: Where there are no recent transactions then fair value may be determined from the last market price adjusted for all changes in risks and information since that date. Where a close proxy instrument is quoted in an active market then fair value is determined by adjusting the proxy value for differences in the risk profile of the instruments. Where close proxies are not available then fair value is estimated using more complex modeling techniques. These techniques include discounted cash flow models using current market rates for credit, interest, liquidity and other risks. For equity securities modeling techniques may also include those based on earnings multiples. For some illiquid securities several valuation techniques are used and an assessment is made to determine what point within the range of estimates best represents fair value.

Mortgage and Other Asset Backed Securities ("ABS"): These instruments include residential and commercial mortgage backed securities and other asset backed securities including collateralized debt obligations ("CDO"). Asset backed securities have specific characteristics as they have different underlying assets and the issuing entities have different capital structures. The complexity increases further where the underlying assets are themselves asset backed securities, as is the case with many of the CDO instruments.

Where no reliable external pricing is available, ABS are valued, where applicable, using either relative value analysis which is performed based on similar transactions observable in the market, or industry-standard valuation models incorporating available observable inputs. The industry standard external models calculate principal and interest payments for a given deal based on assumptions that are independently price tested. The inputs include prepayment speeds, loss assumptions (timing and severity) and a discount rate (spread, yield or discount margin). These inputs/assumptions are derived from actual transactions, external market research and market indices where appropriate.

Loans: For certain loans fair value may be determined from the market price on a recently occurring transaction adjusted for all changes in risks and information since that transaction date. Where there are no recent market transactions then broker quotes, consensus pricing, proxy instruments or discounted cash flow models are used to determine fair value. Discounted cash flow models incorporate parameter inputs for credit risk, interest rate risk, foreign exchange risk, loss given default estimates and amounts utilized given default, as appropriate. Credit risk, loss given default and utilization given default parameters are determined using information from the loan or CDS markets, where available and appropriate.

Leveraged loans have transaction-specific characteristics. Where similar transactions exist for which observable quotes are available from external pricing services then this information is used with appropriate adjustments to reflect the transaction differences. When no similar transactions exist, a discounted cash flow valuation technique is used with credit spreads derived from the appropriate leveraged loan index, incorporating the industry classification, subordination of the loan, and any other relevant information on the loan and loan counterparty.

Over-The-Counter (OTC) Derivative Financial Instruments: Market standard transactions in liquid trading markets, such as interest rate swaps, foreign exchange forward and option contracts in G7 currencies, and equity swap and option contracts on listed securities or indices are valued using market standard models and quoted parameter inputs. Parameter inputs are obtained from pricing services, consensus pricing services and recently occurring transactions in active markets wherever possible.

More complex instruments are modeled using more sophisticated modeling techniques specific for the instrument and calibrated to the market prices. Where the model value does not calibrate to the market price then adjustments are made to the model value to adjust to the market value. In less active markets, data is obtained from less frequent market transactions, broker quotes and through extrapolation and interpolation techniques. Where observable prices or inputs are not available, management judgment is required to determine fair values by assessing other relevant sources of information such as historical data, fundamental analysis of the economics of the transaction and proxy information from similar transactions.

Financial Liabilities Designated at Fair Value through Profit or Loss under the Fair Value Option: The fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss under the fair value option incorporates all market risk factors including a measure of the Group's credit risk relevant for that financial liability. The financial liabilities include structured note issuances, structured deposits, and other structured securities issued by consolidated vehicles, which may not be quoted in an active market. The fair value of these financial liabilities is determined by discounting the contractual cash flows using the relevant credit-adjusted yield curve. The market risk parameters are valued consistently to similar instruments held as assets, for example, any derivatives embedded within the structured notes are valued using the same methodology discussed in the "OTC derivative financial instruments" section above.

Where the financial liabilities designated at fair value through profit or loss under the fair value option are collateralized, such as securities loaned and securities sold under repurchase agreements, the credit enhancement is factored into the fair valuation of the liability.

Investment Contract Liabilities: Assets which are linked to the investment contract liabilities are owned by the Group. The investment contract obliges the Group to use these assets to settle these liabilities. Therefore, the fair value of investment contract liabilities is determined by the fair value of the underlying assets (i.e., amount payable on surrender of the policies).

Analysis of Financial Instruments with Fair Value Derived from Valuation Techniques Containing Significant Unobservable Parameters (Level 3)

The table below presents the financial instruments categorized in the third level followed by an analysis and discussion of the financial instruments so categorized. Some of the instruments in the third level of the fair value hierarchy have identical or similar offsetting exposures to the unobservable input. However, according to IFRS they are required to be presented as gross assets and liabilities in the table below.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Financial assets held at fair value:		
Trading securities:		
Sovereign and quasi-sovereign obligations	335	602
Mortgage and other asset-backed securities	7,068	5,870
Corporate debt securities and other debt obligations	7,444	10,669
Equity securities	762	127
Total trading securities	15,609	17,268
Positive market values from derivative financial instruments	25,211	48,792
Other trading assets	10,782	13,560
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Loans	2,905	5,531
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	505	274
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	3,410	5,805
Financial assets available for sale	3,167	1,450
Other financial assets at fair value	41	788
Total financial assets held at fair value	58,220	87,663
Financial liabilities held at fair value:		
Trading securities	431	666
Negative market values from derivative financial instruments	15,591	28,738
Other trading liabilities	283	174
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Loan commitments	447	2,195
Long-term debt	1,723	1,488
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	451	2,347
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	2,621	6,030
Other financial liabilities at fair value	(757)	(1,249)
Total financial liabilities held at fair value	18,169	34,369

Trading Securities: Certain illiquid emerging market corporate bonds and illiquid highly structured corporate bonds are included in this level of the hierarchy. In addition, some of the holdings of notes issued by securitization entities, commercial and residential mortgage-backed securities, collateralized debt obligation securities and other asset-backed securities are reported here.

Positive and Negative Market Values from Derivative Instruments: Derivatives categorized in this level of the fair value hierarchy are valued based on one or more significant unobservable parameters. The unobservable parameters may include certain correlations, certain longer-term volatilities, certain prepayment rates, credit spreads and other transaction-specific parameters.

The following derivatives are included within this level of the hierarchy: customized CDO derivatives in which the underlying reference pool of corporate assets is not closely comparable to regularly market-traded indices; certain tranching index credit derivatives; certain options where the volatility is unobservable; certain basket options in which the correlations between the referenced underlying assets are unobservable, longer-term interest rate option derivatives; multi-currency foreign exchange derivatives; and certain credit default swaps for which the credit spread is not observable.

During 2009, the market value of derivatives instruments in the third level of the hierarchy has significantly declined primarily as a result of changes to input parameters, in particular tightening credit spreads. In addition there has been an increase in liquidity for some products which has enabled some migration to the second level of the fair value hierarchy.

Other Trading Instruments: Other trading instruments classified in level 3 of the fair value hierarchy mainly consist of traded loans valued using valuation models based on one or more significant unobservable parameters. The loan balance reported in this level of the fair value hierarchy comprises illiquid leveraged loans and illiquid residential and commercial mortgage loans. The balance was significantly reduced in the year due to falls in the value of the loans as well as from positions which have matured during the year.

Financial Assets/Liabilities designated at Fair Value Through Profit or Loss: Certain corporate loans and structured liabilities which were designated at fair value through profit or loss under the fair value option are categorized in this level of the fair value hierarchy. The corporate loans are valued using valuation techniques which incorporate observable credit spreads, recovery rates and unobservable utilization parameters. Revolving loan facilities are reported in the third level of the hierarchy because the utilization in the event of the default parameter is significant and unobservable. The balance has reduced during 2009 mainly as a result of reduced drawings on revolving loan facilities and loan facilities which have matured during the year.

In addition, certain hybrid debt issuances designated at fair value through profit or loss containing embedded derivatives are valued based on significant unobservable parameters. These unobservable parameters include single stock volatility correlations.

Financial Assets Available for Sale: Unlisted equity instruments are reported in this level of the fair value hierarchy where there is no close proxy and the market is very illiquid.

Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

The table below presents a reconciliation of financial instruments categorized in level 3 of the fair value hierarchy followed by an analysis and discussion of the financial instruments so categorized. Some of the instruments in level 3 of the fair value hierarchy have identical or similar offsetting exposures to the unobservable input, however; they are required to be presented as gross assets and liabilities in the table below. Further, certain instruments are hedged with instruments in level 1 or level 2 but the table below does not include the gains and losses on these hedging instruments. Additionally, both observable and unobservable parameters may be used to determine the fair value of an instrument classified within level 3 of the fair value hierarchy; the gains and losses presented below are attributable to movements in both the observable and unobservable parameters.

Transfers in and transfers out of level 3 during the year are recorded at their fair value at the beginning of year in the table below. For instruments transferred into level 3 the table shows the gains and losses and cash flows on the instruments as if they had been transferred at the beginning of the year. Similarly for instruments transferred out of level 3 the table does not show any gains or losses or cash flows on the instruments during the year since the table is presented as if they have been transferred out at the beginning of the year.

in € m.	Balance, beginning of year	Total gains/ losses ¹	Purchases	Sales	Issuances ⁵	Settle-ments ⁶	Transfers into Level 3	Transfers out of Level 3	Balance, end of year
Financial assets held at fair value:									
Trading securities	17,268	(2,304)	2,883	(5,084)	–	(1,570)	8,410	(3,994)	15,609
Positive market values from derivative financial instruments	48,792	(15,563) ⁷	–	–	–	(5,397)	7,510	(9,131)	25,211
Other trading assets	13,560	1,832	1,919	(3,057)	246	(3,184)	2,309	(2,843)	10,782
Financial assets designated at fair value through profit or loss	5,805	1,507	222	(60)	952	(5,267)	695	(444)	3,410
Financial assets available for sale	1,460	(221) ²	136	(143)	–	(97)	2,135	(93)	3,167
Other financial assets at fair value	788	70	9	–	–	–	–	(826)	41
Total financial assets held at fair value	87,663	(14,679)^{3,4}	5,169	(8,344)	1,198	(16,615)	21,059	(17,331)	68,220
Financial liabilities held at fair value:									
Trading securities	666	28	–	–	–	113	186	(560)	431
Negative market values from derivative financial instruments	28,738	(4,374) ⁷	–	–	–	(5,546)	5,034	(8,261)	15,591
Other trading liabilities	174	68	–	–	–	205	–	(164)	283
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	6,030	(1,753)	–	–	208	(269)	1,443	(3,038)	2,621
Other financial liabilities at fair value	(1,249)	649	–	–	–	93	(253)	3	(757)
Total financial liabilities held at fair value	34,359	(5,384)^{3,4}	–	–	208	(6,404)	6,410	(12,020)	18,169

1 Total gains and losses predominantly relate to net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss reported in the consolidated statement of income. The balance also includes net gains (losses) on financial assets available for sale reported in the consolidated statement of income and unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale and exchange rate changes reported in net gains (losses) not recognized in the income statement net of tax.

2 Total gains and losses on available for sale include a gain of € 177 million recognized in Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax, and a loss of € 398 million recognized in the income statement presented in Net gains (losses) on financial assets available for sale.

3 This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a positive € 6.6 billion and for total financial liabilities held at fair value this is a negative € 2.3 billion. This predominately relates to derivatives. The effect of exchange rate changes is reported in total gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax.

4 For assets positive balances represent gains, negative balances represent losses. For liabilities positive balances represent losses, negative balances represent gains.

5 Issuances relates to the cash amount received on the issuance of a liability and the cash amount paid on the primary issuance of a loan to a borrower.

6 Settlements represent cash flows to settle the asset or liability. For debt and loan instruments this includes principal on maturity, principal amortizations and principal repayments. For derivatives all cash flows are presented in settlements.

7 The gains and losses on derivatives arise as a result of changes to input parameters, in particular tightening of credit spreads.

Sensitivity Analysis of Unobservable Parameters

Where the value of financial instruments is dependent on unobservable parameter inputs, the precise level for these parameters at the balance sheet date might be drawn from a range of reasonably possible alternatives. In preparing the financial statements, appropriate levels for these unobservable input parameters are chosen so that they are consistent with prevailing market evidence and in line with the Group's approach to valuation control detailed above. Were the Group to have marked the financial instruments concerned using parameter values drawn from the extremes of the ranges of reasonably possible alternatives then as of December 31, 2009, it could have increased fair value by as much as € 4.3 billion or decreased fair value by as much as € 3.9 billion. As of December 31, 2008, it could have increased fair value by as much as € 4.9 billion or decreased fair value by as much as € 4.7 billion. In estimating these impacts, the Group either re-valued certain financial instruments using reasonably possible alternative parameter values, or used an approach based on its valuation adjustment methodology for bid/offer spread valuation adjustments. Bid/offer spread valuation adjustments reflect the amount that must be paid in order to close out a holding in an instrument or component risk and as such they reflect factors such as market illiquidity and uncertainty.

This disclosure is intended to illustrate the potential impact of the relative uncertainty in the fair value of financial instruments for which valuation is dependent on unobservable input parameters. However, it is unlikely in practice that all unobservable parameters would be simultaneously at the extremes of their ranges of reasonably possible alternatives. Hence, the estimates disclosed above are likely to be greater than the true uncertainty in fair value at the balance sheet date. Furthermore, the disclosure is not predictive or indicative of future movements in fair value.

For many of the financial instruments considered here, in particular derivatives, unobservable input parameters represent only a subset of the parameters required to price the financial instrument, the remainder being observable. Hence for these instruments the overall impact of moving the unobservable input parameters to the extremes of their ranges might be relatively small compared with the total fair value of the financial instrument. For other instruments, fair value is determined based on the price of the entire instrument, for example, by adjusting the fair value of a reasonable proxy instrument. In addition, all financial instruments are already carried at fair values which are inclusive of valuation adjustments for the cost to close out that instrument and hence already factor in uncertainty as it reflects itself in market pricing. Any negative impact of uncertainty calculated within this disclosure, then, will be over and above that already included in the fair value contained in the financial statements.

The table below provides a breakdown of the sensitivity analysis by type of instrument. Where the exposure to an unobservable parameter is offset across different instruments then only the net impact is disclosed in the table.

in € m.	Dec 31, 2009		Dec 31, 2008	
	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives
Derivatives:				
Credit	2,585	2,689	3,606	3,731
Equity	213	106	226	105
Interest Related	103	117	40	31
Hybrid	342	168	140	76
Other	264	314	178	124
Securities:				
Debt securities	311	277	162	152
Equity securities	36	28	8	2
Mortgage and asset backed	206	50	243	243
Loans:				
Leveraged loans	5	5	32	17
Commercial loans	88	88	70	70
Traded loans	136	83	197	126
Total	4,289	3,925	4,902	4,677

Total gains or losses on level 3 instruments held or in issue at the reporting date

The total gains or losses are not due solely to unobservable parameters. Many of the parameter inputs to the valuation of instruments in this level of the hierarchy are observable and the gain or loss is partly due to movements in these observable parameters over the period. Many of the positions in this level of the hierarchy are economically hedged by instruments which are categorized in other levels of the fair value hierarchy. The offsetting gains and losses that have been recorded on all such hedges are not included in the table below, which only shows the gains and losses related to the level 3 classified instruments themselves, in accordance with IFRS 7.

An analysis of the total gains and losses recorded in profit or loss:

Total gains or losses recorded in net gains (losses) on financial instruments at fair value through profit or loss in € m.	Dec 31, 2009
Financial assets held at fair value:	
Trading securities	(433)
Positive market values from derivative financial instruments	(10,925)
Other trading assets	(404)
Financial assets designated at fair value through profit or loss	554
Financial assets available for sale ¹	(200)
Other financial assets at fair value	(8)
Total financial assets held at fair value	(10,816)
Financial liabilities held at fair value:	
Trading securities	(15)
Negative market values from derivative financial instruments	2,226
Other trading liabilities	(35)
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	1,121
Other financial liabilities at fair value	(197)
Total financial liabilities held at fair value	3,100
Total	(7,716)

¹ This amount relates to impairment losses on level 3 financial assets available for sale

Recognition of Trade Date Profit

In accordance with the Group's accounting policy as described in Note [1], if there are significant unobservable inputs used in a valuation technique, the financial instrument is recognized at the transaction price and any trade date profit is deferred. The table below presents the year-to-year movement of the trade date profits deferred due to significant unobservable parameters for financial instruments classified at fair value through profit or loss. The balance is predominantly related to derivative instruments.

in € m.	2009	2008
Balance, beginning of year	697	521
New trades during the period	467	587
Amortization	(182)	(152)
Matured trades	(138)	(141)
Subsequent move to observability	(41)	(94)
Exchange rate changes	19	(24)
Balance, end of year	822	697

[14] Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value

The valuation techniques used to establish fair value for the Group's financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet are consistent with those outlined in Note [13], Financial Instruments carried at fair value.

As described in Note [12], Amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets", the Group reclassified certain eligible assets from the trading and available for sale classifications to loans. The Group continues to apply the relevant valuation techniques set out in Note [13], Financial Instruments carried at Fair Value, to the reclassified assets.

Other financial instruments not carried at fair value are not part of a trading portfolio and are not managed on a fair value basis, for example, retail loans and deposits and credit facilities extended to corporate clients. For these instruments fair values are calculated for disclosure purposes only and do not impact the balance sheet or income statement. Additionally since the instruments generally do not trade there is significant management judgment required to determine these fair values.

The valuation techniques the Group applies are as follows:

Short-term financial instruments: The carrying amount represents a reasonable estimate of fair value for short-term financial instruments. The following instruments are predominantly short-term and fair value is estimated from the carrying value.

Assets	Liabilities
Cash and due from banks	Deposits
Interest-earning deposits with banks	Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	Securities loaned
Securities borrowed	Other short-term borrowings
Other assets	Other liabilities

For longer-term financial instruments within these categories, fair value is determined by discounting contractual cash flows using rates which could be earned for assets with similar remaining maturities and credit risks and, in the case of liabilities, rates at which the liabilities with similar remaining maturities could be issued, at the balance sheet date.

Loans: Fair value is determined using discounted cash flow models that incorporate parameter inputs for credit risk, interest rate risk, foreign exchange risk, loss given default estimates and amounts utilized given default, as appropriate. Credit risk, loss given default and utilization given default parameters are determined using information from the loan or credit default swap ("CDS") markets, where available and appropriate.

For retail lending portfolios with a large number of homogenous loans (e.g., German residential mortgages), the fair value is calculated on a portfolio basis by discounting the portfolio's contractual cash flows using risk-free interest rates. This present value calculation is then adjusted for credit risk by discounting at the margins which could be earned on similar loans if issued at the balance sheet date. For other portfolios the present value calculation is adjusted for credit risk by calculating the expected loss over the estimated life of the loan based on various parameters including probability of default and loss given default and level of collateralization. The fair value of corporate lending portfolios is estimated by discounting a projected margin over expected maturities using parameters derived from the current market values of collateralized lending obligation (CLO) transactions collateralized with loan portfolios that are similar to the Group's corporate lending portfolio.

Securities purchased under resale agreements, securities borrowed, securities sold under repurchase agreements and securities loaned: Fair value is derived from valuation techniques by discounting future cash flows using the appropriate credit risk-adjusted discount rate. The credit risk-adjusted discount rate includes consideration of the collateral received or pledged in the transaction. These products are typically short-term and highly collateralized, therefore the fair value is not significantly different to the carrying value.

Long-term debt and trust preferred securities: Fair value is determined from quoted market prices, where available. Where quoted market prices are not available, fair value is estimated using a valuation technique that discounts the remaining contractual cash at a rate at which an instrument with similar characteristics could be issued at the balance sheet date.

The following table presents the estimated fair value of the Group's financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet.

in € m.	Dec 31, 2009		Dec 31, 2008 ¹	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Financial assets:				
Cash and due from banks	9,346	9,346	9,826	9,826
Interest-earning deposits with banks	47,233	47,236	64,739	64,727
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	6,820	6,820	9,267	9,218
Securities borrowed	43,509	43,509	35,022	34,764
Loans	258,105	249,661	269,281	254,536
Other assets ¹	105,004	104,995	115,871	115,698
Financial liabilities:				
Deposits	344,220	344,700	395,553	396,148
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	45,495	45,511	87,117	87,128
Securities loaned	5,564	5,564	3,216	3,216
Other short-term borrowings	42,897	42,833	39,115	38,954
Other liabilities ²	127,777	127,789	131,156	130,989
Long-term debt	131,782	132,577	133,856	126,432
Trust preferred securities	10,577	9,518	9,729	6,148

1 Only includes financial assets or financial liabilities.

2 Prior year amounts have been adjusted by € 84.7 billion to include certain short-term liabilities which meet the definition of a financial instrument.

Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments as described in Note [1].

Loans: The difference between fair value and carrying value at December 31, 2009 does not reflect the economic benefits and costs that the Group expects to receive from these instruments. The difference arose predominantly due to an increase in expected default rates and reduction in liquidity as implied from market pricing since initial recognition. These reductions in fair value are partially offset by an increase in fair value due to interest rate movements on fixed rate instruments. The difference between fair value and carrying value has declined during 2009 primarily due to a reduction in the size of the loan portfolio as well as a decrease in expected default rates as implied from the market pricing during 2009.

Long-term debt and trust preferred securities: The difference between fair value and carrying value is due to the effect of changes in the rates at which the Group could issue debt with similar maturity and subordination at the balance sheet date compared to when the instrument was issued. The decrease in the difference between the fair value and carrying value during the year is primarily due to the tightening of the Group's credit spread since the prior year.

[15] Financial Assets Available for Sale

The following are the components of financial assets available for sale.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Debt securities:		
German government	2,585	2,672
U.S. Treasury and U.S. government agencies	901	302
U.S. local (municipal) governments	1	1
Other foreign governments	3,832	3,700
Corporates	4,280	6,035
Other asset-backed securities	999	372
Mortgage-backed securities, including obligations of U.S. federal agencies	815	87
Other debt securities	438	4,797
Total debt securities	13,851	17,966
Equity securities:		
Equity shares	3,192	4,539
Investment certificates and mutual funds	76	208
Total equity securities	3,268	4,747
Other equity interests	699	893
Loans	1,001	1,229
Total financial assets available for sale	18,819	24,835

[16] Equity Method Investments

Investments in associates and jointly controlled entities are accounted for using the equity method of accounting unless they are held for sale. As of December 31, 2009, there were three associates which were accounted for as held for sale. For information on assets held for sale please refer to Note [24].

As of December 31, 2009, the most significant equity method investment was the investment in Deutsche Postbank AG, Bonn, representing approximately 75 % of the carrying value of equity method investments.

On February 25, 2009, the Group acquired a 22.9 % stake in Deutsche Postbank AG as a contribution-in-kind against 50 million Deutsche Bank shares, which became effective with the registration of the shares in the commercial register on March 6, 2009. Together with a stake of approximately 2.1 % held at that point in time as well as additional shares purchased after that transaction, the Group held an investment of 29.88 % in Deutsche Postbank AG as of December 31, 2009. In addition to the acquisition of the shares, the transaction comprised two further tranches: a mandatorily-exchangeable bond of €3.0 billion covering an additional 27.4 % stake and put and call options covering an additional 12.1 % stake in Deutsche Postbank AG. Due to its specific terms and conditions, the mandatorily-exchangeable bond primarily contains equity risk and is reported as part of the equity method investment. In addition, the net fair value of the derivative liability resulting from the put/call structure upon completion of the transaction was added to the acquisition cost of the equity method investment.

The following table provides summarized financial information of Deutsche Postbank AG for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007. The information for the year ended December 31, 2009 is based on preliminary data, which was published by Deutsche Postbank AG on February 25, 2010. Complete financial statements for the year ended December 31, 2009 are not yet publicly available.

in € m.	Preliminary Dec 31, 2009	Dec 31, 2008 ¹	Dec 31, 2007
Total assets	226,609	231,219	202,913
Total liabilities	221,358	226,267	197,688
Revenues	3,088	2,288	4,244
Net income (loss)	76	(886)	856

¹ On February 25, 2010, Deutsche Postbank AG disclosed preliminary results for the year ended December 31, 2008. According to this information, the net loss for the year ended December 31, 2008 was retrospectively adjusted to € 886 million instead of € 821 million as reported before. The impact of this change on other financial information in the table above has been adjusted as well.

The following are the components of the net income (loss) from all equity method investments.

in € m.	2009	2008
Net income (loss) from equity method investments:		
Pro-rata share of investees' net income (loss)	189	53
Net gains (losses) on disposal of equity method investments	21	87
Impairments	(151)	(94)
Total net income (loss) from equity method investments	59	46

There was no unrecognized share of losses of an investee, neither for the period, nor cumulatively.

Equity method investments for which there were published price quotations had a carrying value of € 6.1 billion and a fair value of € 3.8 billion as of December 31, 2009, and a carrying value of € 154 million and a fair value of € 147 million as of December 31, 2008.

The difference between fair value and carrying value of equity method investments is mainly related to the investment in Deutsche Postbank AG. For this investment, an impairment test was performed based on the recoverable amount defined as the higher of the fair value less costs to sell and the value in use which is derived from future cash flows expected to be generated by Deutsche Postbank AG discounted to their present value. The future cash flows are derived from the estimate as to the development of the future capital requirements and the expected corresponding annual return on that future capital base. The assessment of the capital development and the corresponding profitability is based on publicly available information issued by Deutsche Postbank AG, such as annual and quarterly reports, management and investor relations announcements as well as broker reports on Deutsche Postbank AG. This information is further substantiated by internal analysis. In addition, the expected benefits of the signed cooperation agreement between Deutsche Bank AG and Deutsche Postbank AG are taken into account further contributing to the value in use. The impairment test based on the discounted cash flow model did not indicate an impairment of the investment as the derived value in use exceeded the fair value less costs to sell as well as the book value as of December 31, 2009.

The investees have no significant contingent liabilities to which the Group is exposed.

In 2009 and 2008, none of the Group's investees experienced any significant restrictions to transfer funds in the form of cash dividends, or repayment of loans or advances.

[17] Loans

The following are the principal components of loans by industry classification.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Banks and insurance	22,002	26,998
Manufacturing	17,314	19,043
Households (excluding mortgages)	27,002	30,923
Households – mortgages	58,673	52,453
Public sector	9,572	9,972
Wholesale and retail trade	10,938	11,761
Commercial real estate activities	28,959	27,083
Lease financing	2,078	2,700
Fund management activities	26,462	31,158
Other	59,698	60,276
Gross loans	262,698	272,367
(Deferred expense)/unearned income	1,250	1,148
Loans less (deferred expense)/unearned income	261,448	271,219
Less: Allowance for loan losses	3,343	1,938
Total loans	268,105	269,281

Government Assistance

In the course of its business, the Group regularly applies for and receives government support by means of Export Credit Agency ("ECA") guarantees covering transfer and default risks for the financing of exports and investments into Emerging Markets and, to a lesser extent, developed markets for Structured Trade & Export Finance business. Almost all export-oriented states have established such ECAs to support their domestic exporters. The ECAs act in the name and on behalf of the government of their respective country and are either constituted directly as governmental departments or organized as private companies vested with the official mandate of the government to act on its behalf. Terms and conditions of such ECA guarantees granted for short-term, mid-term and long-term financings are quite comparable due to the fact that most of the ECAs act within the scope of the Organisation for Economic Cooperation and Development ("OECD") consensus rules. The OECD consensus rules, an intergovernmental agreement of the OECD member states, define benchmarks to ensure that a fair competition between different exporting nations will take place. Almost 50 % of such ECA guarantees received by the Group were issued by the Euler-Hermes Kreditversicherungs AG acting on behalf of the Federal Republic of Germany.

In certain financings, the Group also receives government guarantees from national and international governmental institutions as collateral to support financings in the interest of the respective governments.

[18] Allowance for Credit Losses

The allowance for credit losses consists of an allowance for loan losses and an allowance for off-balance sheet positions.

The following table presents a breakdown of the movements in the Group's allowance for loan losses for the periods specified.

in € m.	2009			2008			2007		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Allowance, beginning of year	977	961	1,938	930	775	1,705	986	684	1,670
Provision for loan losses	1,789	808	2,597	382	702	1,084	146	505	651
Net charge-offs:	(637)	(419)	(1,056)	(301)	(477)	(778)	(149)	(378)	(527)
Charge-offs	(670)	(552)	(1,222)	(364)	(626)	(990)	(244)	(508)	(752)
Recoveries	33	133	166	63	149	212	95	130	225
Changes in the group of consolidated companies	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exchange rate changes/other	(101)	(36)	(137)	(34)	(39)	(74)	(52)	(36)	(88)
Allowance, end of year	2,029	1,314	3,343	977	961	1,938	930	775	1,705

The following table presents the activity in the Group's allowance for off-balance sheet positions, which consists of contingent liabilities and lending-related commitments.

in € m.	2009			2008			2007		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Allowance, beginning of year	98	112	210	101	118	219	127	129	256
Provision for off-balance sheet positions	21	12	33	(2)	(6)	(8)	(32)	(6)	(38)
Usage	(45)	-	(45)	-	-	-	-	-	-
Changes in the group of consolidated companies	-	-	-	-	-	-	7	3	10
Exchange rate changes/other	10	-	10	(1)	-	(1)	(1)	(8)	(8)
Allowance, end of year	83	124	207	98	112	210	101	118	219

[19] Derecognition of Financial Assets

The Group enters into transactions in which it transfers previously recognized financial assets, such as debt securities, equity securities and traded loans, but retains substantially all of the risks and rewards of those assets. Due to this retention, the transferred financial assets are not derecognized and the transfers are accounted for as secured financing transactions. The most common transactions of this nature entered into by the Group are repurchase agreements, securities lending agreements and total return swaps, in which the Group retains substantially all of the associated credit, equity price, interest rate and foreign exchange risks and rewards associated with the assets as well as the associated income streams.

The following table provides further information on the asset types and the associated transactions that did not qualify for derecognition, and their associated liabilities.

Carrying amount of transferred assets in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008 ¹
Trading securities not derecognized due to the following transactions:		
Repurchase agreements	58,584	47,882
Securities lending agreements	18,943	10,518
Total return swaps	10,028	10,971
Total trading securities	87,556	69,371
Other trading assets	2,915	2,560
Financial assets available for sale	492	472
Loans	2,049	2,250
Total	93,011	74,653
Carrying amount of associated liability	84,381	66,597

¹ Prior year amounts have been adjusted.

Continuing involvement accounting is typically applied when the Group retains the rights to future cash flows of an asset, continues to be exposed to a degree of default risk in the transferred assets or holds a residual interest in, or enters into derivative contracts with, securitization or special purpose entities.

The following table provides further detail on the carrying value of the assets transferred in which the Group still has continuing involvement.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Carrying amount of the original assets transferred:		
Trading securities	4,688	7,250
Other trading assets	4,594	4,190
Carrying amount of the assets continued to be recognized:		
Trading securities	2,899	4,490
Other trading assets	1,429	1,262
Carrying amount of associated liability	4,263	6,383

[20] Assets Pledged and Received as Collateral

The Group pledges assets primarily for repurchase agreements and securities borrowing agreements which are generally conducted under terms that are usual and customary to standard securitized borrowing contracts. In addition the Group pledges collateral against other borrowing arrangements and for margining purposes on OTC derivative liabilities. The carrying value of the Group's assets pledged as collateral for liabilities or contingent liabilities is as follows.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008 ¹
Interest-earning deposits with banks	59	69
Financial assets at fair value through profit or loss	88,663	81,555
Financial assets available for sale	558	517
Loans	19,537	22,534
Other ²	56	24
Total	108,873	104,699

1 Prior year amounts have been adjusted.

2 Includes Property and equipment pledged as collateral

Assets transferred where the transferee has the right to sell or repledge are disclosed on the face of the balance sheet. As of December 31, 2009, and December 31, 2008, these amounts were € 80 billion and € 69 billion, respectively.

As of December 31, 2009, and December 31, 2008, the Group had received collateral with a fair value of € 225 billion and € 255 billion, respectively, arising from securities purchased under reverse repurchase agreements, securities borrowed, derivatives transactions, customer margin loans and other transactions. These transactions were generally conducted under terms that are usual and customary for standard secured lending activities and the other transactions described. The Group, as the secured party, has the right to sell or repledge such collateral, subject to the Group returning equivalent securities upon completion of the transaction. As of December 31, 2009, and 2008, the Group had resold or repledged € 200 billion and € 232 billion, respectively. This was primarily to cover short sales, securities loaned and securities sold under repurchase agreements.

[21] Property and Equipment

in € m.	Owner occupied properties	Furniture and equipment	Leasehold improvements	Construction-In-progress	Total
Cost of acquisition:					
Balance as of January 1, 2008	1,528	2,297	1,444	124	5,394
Changes in the group of consolidated companies	(29)	-	(3)	-	(32)
Additions	20	253	182	484	939
Transfers	11	217	36	717	981
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	-	-	(40)	-	(40)
Disposals	48	153	44	-	245
Exchange rate changes	(15)	(114)	(62)	(8)	(199)
Balance as of December 31, 2008	1,467	2,500	1,513	1,317	6,797
Changes in the group of consolidated companies	5	(2)	(2)	-	1
Additions	4	242	70	277	592
Transfers	2	23	19	(1,121)	(1,076)
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	(2)	-	-	-	(2)
Disposals	11	75	34	-	120
Exchange rate changes	4	53	25	(6)	76
Balance as of December 31, 2009	1,469	2,741	1,592	466	6,268
Accumulated depreciation and impairment:					
Balance as of January 1, 2008	547	1,658	779	-	2,985
Changes in the group of consolidated companies	(6)	-	(1)	-	(7)
Depreciation	36	227	144	-	407
Impairment losses	-	1	15	-	16
Reversals of impairment losses	-	-	-	-	-
Transfers	(5)	18	6	-	19
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	-	-	(40)	-	(40)
Disposals	9	108	39	-	156
Exchange rate changes	(7)	(91)	(40)	-	(138)
Balance as of December 31, 2008	566	1,705	824	-	3,086
Changes in the group of consolidated companies	(1)	(3)	(2)	-	(7)
Depreciation	36	232	150	-	417
Impairment losses	5	-	11	5	21
Reversals of impairment losses	-	-	-	-	-
Transfers	(1)	10	3	-	12
Reclassifications (to)/from 'held for sale'	-	-	-	-	-
Disposals	5	55	24	-	85
Exchange rate changes	-	37	9	-	47
Balance as of December 31, 2009	589	1,926	970	6	3,491
Carrying amount:					
Balance as of December 31, 2008	911	795	689	1,317	3,712
Balance as of December 31, 2009	880	816	621	461	2,777

In 2008 Deutsche Bank completed a foreclosure on a property under construction (with a carrying value of € 1.1 billion), previously held as collateral of a loan under trading assets. The asset was then reclassified as construction-in-progress in Property and Equipment, in the 2008 financial statements. In 2009, following a change in the relevant accounting standards, the Group changed the accounting treatment for this asset and reclassified it to investment property under Other Assets in the 2009 financial statements.

Impairment losses on property and equipment are recorded within General and administrative expenses in the income statement.

The carrying value of items of property and equipment on which there is a restriction on sale was € 72 million as of December 31, 2009.

Commitments for the acquisition of property and equipment were € 145 million at year-end 2009.

[22] Leases

The Group is lessee under lease arrangements covering real property and equipment.

Finance Lease Commitments

The following table presents the net carrying value for each class of leasing assets held under finance leases.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Land and buildings	91	95
Furniture and equipment	2	2
Other	-	-
Net carrying value	93	97

Additionally, the Group has sublet leased assets classified as finance leases with a net carrying value of € 67 million as of December 31, 2009, and € 60 million as of December 31, 2008.

The future minimum lease payments required under the Group's finance leases were as follows.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Future minimum lease payments:		
not later than one year	25	32
later than one year and not later than five years	106	118
later than five years	144	202
Total future minimum lease payments	275	362
less: Future interest charges	108	160
Present value of finance lease commitments	167	192

Future minimum sublease payments of € 111 million are expected to be received under non-cancelable subleases as of December 31, 2009. As of December 31, 2008 future minimum sublease payments of € 193 million were expected. As of December 31, 2009 the amount of contingent rent recognized in the income statement was (0.7) million. As of December 31, 2008 contingent rent was € 1 million. The contingent rent is based on market interest rates; below a certain rate the Group receives a rebate.

Operating Lease Commitments

The future minimum lease payments required under the Group's operating leases were as follows.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Future minimum rental payments:		
not later than one year	728	765
later than one year and not later than five years	2,046	2,187
later than five years	2,352	2,797
Total future minimum rental payments	6,126	6,749
less: Future minimum rentals to be received	255	245
Net future minimum rental payments	4,871	6,504

In 2009, € 804 million were charges relating to lease and sublease agreements, of which € 819 million was for minimum lease payments, € 22 million for contingent rents and € 37 million for sublease rentals received.

[23] Goodwill and Other Intangible Assets**Goodwill****Changes in Goodwill**

The changes in the carrying amount of goodwill, as well as gross amounts and accumulated impairment losses of goodwill, for the years ended December 31, 2009, and 2008, are shown below by business segment.

in € m.	Corporate Banking & Securities	Global Transaction Banking	Asset and Wealth Management	Private & Business Clients	Corporate Investments	Total
Balance as of January 1, 2008	3,076	416	2,769	971	-	7,232
Purchase accounting adjustments	-	-	-	-	-	-
Goodwill acquired during the year	1	28	33	2	-	64
Reclassifications from (to) held for sale	-	-	564	-	-	564
Goodwill related to dispositions without being classified as held for sale	-	-	(21)	-	-	(21)
Impairment losses ¹	(5)	-	(270)	-	-	(275)
Exchange rate changes/other	56	12	(100) ²	1	-	(31)
Balance as of December 31, 2008	3,128	466	2,975	974	-	7,533
Gross amount of goodwill	3,133	456	3,245	974	261	8,069
Accumulated impairment losses	(5)	-	(270)	-	(261)	(536)
Balance as of January 1, 2009	3,128	466	2,975	974	-	7,533
Purchase accounting adjustments	-	-	-	-	-	-
Goodwill acquired during the year	2	1	-	-	-	3
Transfers	-	-	(306)	-	306	-
Reclassifications from (to) held for sale	(14)	-	-	-	-	(14)
Goodwill related to dispositions without being classified as held for sale	-	-	-	-	-	-
Impairment losses ¹	-	-	-	-	(151)	(151)
Exchange rate changes/other	(11)	(4)	46	-	18	49
Balance as of December 31, 2009	3,105	453	2,715	974	173	7,420
Gross amount of goodwill	3,109	453	2,715	974	849	8,100
Accumulated impairment losses	(4)	-	-	-	(676)	(680)

1 Impairment losses of goodwill are recorded as impairment of intangible assets in the Income Statement.

2 Includes € 10 million of reduction in goodwill related to a prior year's disposition.

In 2009, additions to goodwill totaled € 3 million and included € 2 million in Corporate Banking & Securities (CB&S) resulting from the acquisition of outstanding minority interest in an Algerian financial advisory company and € 1 million in Global Transaction Banking (GTB) related to the acquisition of Dresdner Bank's Global Agency Securities Lending business. Effective January 1, 2009 and following a change in management responsibility, goodwill of € 306 million related to Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp., collectively and hereafter referred to as Maher Terminals, was transferred from Asset and Wealth Management (AWM) to Corporate Investments (CI). Due to their reclassification to the held for sale category in the third quarter 2009, goodwill of € 14 million (CB&S) related to a nonintegrated investment in a renewable energy development project was transferred as part of a disposal group to other assets (see Note [24]).

In 2008, the main addition to goodwill in AWM was € 597 million related to Maher Terminals. The total of € 597 million consisted of an addition to goodwill amounting to € 33 million which resulted from the reacquisition of a minority interest stake in Maher Terminals. Further, discontinuing the held for sale accounting of Maher Terminals resulted in a transfer of € 564 million to goodwill from assets held for sale. The main addition to goodwill in GTB was € 28 million related to the acquisition of HedgeWorks LLC.

In the second quarter of 2009, a goodwill impairment loss of € 151 million was recorded in CI related to its nonintegrated investment in Maher Terminals, following the continued negative outlook for container and business volumes. The fair value less costs to sell of the investment was determined based on a discounted cash flow model.

In 2008, a total goodwill impairment loss of € 275 million was recorded. Of this total, € 270 million related to an investment in AWM and € 5 million related to a listed investment in CB&S. Both impairment losses related to investments which were not integrated into the primary cash-generating units within AWM and CB&S. The impairment review of the investment Maher Terminals in AWM was triggered by a significant decline in business volume as a result of the economic climate at that time. The fair value less costs to sell of the investment was determined based on a discounted cash flow model. The impairment review of the investment in CB&S was triggered by write-downs of certain other assets and the negative business outlook of the investment. The fair value less costs to sell of the investment was determined based on the market price of the listed investment.

In the first quarter of 2007, an impairment review of goodwill was triggered in CI after the division realized a gain of € 178 million related to its equity method investment in Deutsche Interhotel Holding GmbH & Co. KG. As a result of this review, a goodwill impairment loss totaling € 54 million was recognized.

Goodwill Impairment Test

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing, considering the business level at which goodwill is monitored for internal management purposes. On this basis, the Group's cash-generating units primarily are Global Markets and Corporate Finance within the Corporate Banking & Securities segment, Global Transaction Banking, Asset Management and Private Wealth Management within the Asset and Wealth Management segment, Private & Business Clients and Corporate Investments. In addition, the segments CB&S and CI carry goodwill resulting from the acquisition of nonintegrated investments which are not allocated to the respective segments' primary cash-generating units. Such goodwill is tested individually for impairment on the level of each of the nonintegrated investments and summarized as Others in the table below. The nonintegrated investment in CI constitutes Maher Terminals, which was transferred from AWM to CI effective January 1, 2009.

The carrying amounts of goodwill by cash-generating unit for the years ended December 31, 2009, and 2008, are as follows.

in € m.	Global Markets	Corporate Finance	Global Trans- action Banking	Asset Manage- ment	Private Wealth Manage- ment	Private & Business Clients	Corporate Invest- ments	Others	Total Goodwill
As of December 31, 2008	2,113	1,000	456	1,765	904	974	-	321	7,633
As of December 31, 2009	2,106	998	453	1,788	927	974	-	174	7,420

Goodwill is tested for impairment annually in the fourth quarter by comparing the recoverable amount of each goodwill carrying cash-generating unit with its carrying amount. The carrying amount of a cash-generating unit is derived based on the amount of equity allocated to a cash-generating unit. The carrying amount also considers the amount of goodwill and unamortized intangible assets of a cash-generating unit. The recoverable amount is the higher of a cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use. The annual goodwill impairment tests in 2009, 2008 and 2007 did not result in an impairment loss of goodwill of the Group's primary cash-generating units as the recoverable amount for these cash-generating units was higher than their respective carrying amount.

The following sections describe how the Group determines the recoverable amount of its primary goodwill carrying cash-generating units and provides information on certain key assumptions on which management based its determination of the recoverable amount.

Recoverable Amount

The Group determines the recoverable amount of its primary cash-generating units on the basis of value in use and employs a valuation model based on discounted cash flows ("DCF"). The DCF model employed by the Group reflects the specifics of the banking business and its regulatory environment. The model calculates the present value of the estimated future earnings that are distributable to shareholders after fulfilling the respective regulatory capital requirements.

The DCF model uses earnings projections based on financial plans agreed by management which, for purposes of the goodwill impairment test, are extrapolated to a five-year period and are discounted to their present value. Estimating future earnings requires judgment, considering past and actual performance as well as expected developments in the respective markets and in the overall macro-economic environment. Earnings projections beyond the initial five-year period are, where applicable, adjusted to derive a sustainable level and assumed to increase by or converging towards a constant long-term growth rate, which is based on expectations for the development of gross domestic product and inflation, and are captured in the terminal value.

Key Assumptions and Sensitivities

The value in use of a cash-generating unit is sensitive to the earnings projections, to the discount rate applied and, to a much lesser extent, to the long-term growth rate. The discount rates applied have been determined based on the capital asset pricing model which is comprised of a risk-free interest rate, a market risk premium and a factor covering the systematic market risk (beta factor). The values for the risk-free interest rate, the market risk premium and the beta factors are determined using external sources of information. Business-specific beta factors are determined based on a respective group of peer companies. Variations in all of these components might impact the calculation of the discount rates. Pre-tax discount rates applied to determine the value in use of the cash-generating units in 2009 and 2008 are as follows.

Primary cash-generating units	Discount rate (pre-tax)	
	2009	2008
Corporate and Investment Bank		
Global Markets	14.7 %	13.1 %
Corporate Finance	14.5 %	13.4 %
Global Transaction Banking	12.5 %	12.9 %
Private Clients and Asset Management		
Asset Management	13.5 %	14.1 %
Private Wealth Management	13.2 %	14.1 %
Private & Business Clients	13.1 %	13.2 %

Sensitivities: In validating the value in use determined for the cash-generating units, the major value drivers of each cash-generating unit are reviewed annually. In addition, key assumptions used in the DCF model (for example, the discount rate and the earnings projections) are sensitized to test the resilience of value in use. Management believes that the only circumstance where reasonably possible changes in key assumptions might have caused an impairment loss to be recognized was in respect of Corporate Finance where the recoverable amount was 126 % of its respective carrying amount. An increase of approximately 20 % in the discount rate or a decrease of approximately 20 % in projected earnings in every year of the initial five-year period, assuming unchanged values for the other assumptions, would have caused the recoverable amount to equal the respective carrying amount.

The recoverable amount of Corporate Finance is based on, among other things, a financial plan which reflects management's assumptions, such as expected development of global fee pools and market shares, which are key revenue drivers. While these estimates reflect management's assessment and expectations of future economic conditions, it is inherently uncertain whether the reported amounts will actually be in line with plan. For example, if projected global fee pools do not develop as expected or assumed market shares are not achieved, revenues might significantly differ from plan assumptions, negatively impacting the recoverable amount of Corporate Finance.

The backdrop of a fragile recovery of the global economy and likely significant changes in the regulation of the banking industry as a result of the financial crisis, and its implications for the Group's operating environment, may negatively impact the performance forecasts of certain of the Group's cash-generating units and thus could result in an impairment of goodwill in the future.

Other Intangible Assets

Other intangible assets are separated into those that are internally generated, which consist only of internally-generated software, and purchased intangible assets. Purchased intangible assets are further split into amortized and unamortized other intangible assets.

The changes of other intangible assets by asset class for the years ended December 31, 2009, and 2008, are as follows.

	Internally generated intangible assets					Purchased intangible assets				Total other intangible assets
	Software	Customer-related intangible assets	Value of business acquired	Contract-based intangible assets	Other	Amortized Total amortized purchased intangible assets	Retail investment management agreements	Other	Unamortized Total unamortized purchased intangible assets	
in € m.										
Cost of acquisition/ manufacture:										
Balance as of January 1, 2008	374	534	863	109	323	1,829	786	11	797	3,000
Additions	46	19	-	38	19	76	-	4	4	126
Changes in the group of consolidated companies	-	5	5	-	-	10	-	4	4	14
Disposals	-	-	-	1	6	7	-	-	-	7
Reclassifications from (to) held for sale	-	42	-	562	166	770	-	-	-	770
Exchange rate changes	(9)	(37)	(214)	-	(7)	(258)	31	(2)	29	(238)
Balance as of December 31, 2008	411	563	654	708	495	2,420	817	17	834	3,665
Additions	128	37	12	15	35	99	-	-	-	227
Changes in the group of consolidated companies	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Disposals	14	-	-	28	3	31	-	-	-	45
Reclassifications from (to) held for sale	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	(11)
Transfers	(22)	-	14	-	21	35	-	-	-	13
Exchange rate changes	4	9	63	(5)	4	71	(9)	3	(6)	69
Balance as of December 31, 2009	507	609	743	690	561	2,593	808	9	817	3,917
Accumulated amortization and impairment:										
Balance as of January 1, 2008	328	149	8	62	238	447	74	-	74	849
Amortization for the year	13	68	42	47	22	179	-	-	-	192 ¹
Disposals	-	-	-	-	4	4	-	-	-	4
Reclassifications from (to) held for sale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impairment losses	-	6	-	1	-	7	304	-	304	311 ²
Exchange rate changes	(12)	(2)	(10)	-	(5)	(17)	2	-	2	(27)
Balance as of December 31, 2008	329	221	40	100	251	612	380	-	380	1,321
Amortization for the year	13	61	29	40	31	161	-	-	-	174 ³
Changes in the group of consolidated companies	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Disposals	14	-	-	27	2	29	-	-	-	43
Reclassifications from (to) held for sale	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)
Impairment losses	-	-	-	4	-	4	-	1	1	5 ⁴
Reversals of impairment losses	-	4	-	-	-	4	287	-	287	291 ⁵
Transfers	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Exchange rate changes	3	1	4	(3)	4	6	(4)	-	(3)	6
Balance as of December 31, 2009	331	279	73	114	282	748	89	-	89	1,168
Carrying amount:										
As of December 31, 2008	82	342	614	608	244	1,808	437	17	464	2,344
As of December 31, 2009	176	330	670	576	269	1,845	719	9	728	2,749

- 1 Of which € 181 million were included in general and administrative expenses and € 11 million were recorded in commissions and fee income. The latter related to the amortization of mortgage servicing rights.
- 2 Of which € 310 million were recorded as impairment of intangible assets and € 1 million was recorded in commissions and fee income. The latter related to an impairment of mortgage servicing rights.
- 3 Of which € 162 million were included in general and administrative expenses and € 12 million were recorded in commissions and fee income. The latter related to the amortization of mortgage servicing rights.
- 4 Of which € 5 million were recorded as impairment of intangible assets.
- 5 € 291 million were recorded as reversal of a prior year's impairment and are included under impairment of intangible assets.

Amortized Intangible Assets

In 2009, additions and transfers to amortized intangible assets amounted to € 134 million and mainly included purchased software of € 35 million, the capitalization of deferred policy acquisition costs (DAC) of € 26 million related to incremental costs of acquiring investment management contracts, which are commissions payable to intermediaries and business counterparties of the Group's insurance business (see Note [39]), and the recognition of customer relationships resulting from the acquisition of Dresdner Bank's Global Agency Securities Lending business of € 21 million (see Note [34]).

In 2008, the main addition to other intangible assets related to Maher Terminals, a privately held operator of port terminal facilities in North America. When held for sale accounting for Maher Terminals ceased as of September 30, 2008, € 770 million of intangible assets were reclassified from assets held for sale to amortized intangible assets. The total comprised contract-based (lease rights to operate the ports), other (trade names) and customer-related intangible assets. As of December 31, 2009 and December 31, 2008, respectively, the carrying values were € 520 million and € 551 million for the lease rights, € 153 million and € 161 million for the trade names, and € 35 million and € 35 million for the customer-related intangible assets. The amortization of these intangible assets is expected to end in 2030 for the lease rights, in 2027 for the trade names and between 2012 and 2022 for the customer-related intangible assets.

In 2009, impairment of intangible assets in the income statement included an impairment loss of € 4 million relating to contract-based intangible assets as well as a reversal of an impairment loss of € 4 million relating to customer-related intangible assets, which had been taken in the fourth quarter of 2008. The impairment loss was included in CB&S, the impairment reversal was recorded in AWM.

In 2008, impairment losses relating to customer-related intangible assets and contract-based intangible assets (mortgage servicing rights) amounting to € 6 million and € 1 million were recognized as impairment of intangible assets and in commissions and fee income, respectively, in the income statement. The impairment of customer-related intangible assets was recorded in AWM and the impairment of contract-based intangible assets was recorded in CB&S.

In 2007, impairment losses relating to purchased software and customer-related intangible assets amounting to € 3 million and € 2 million, respectively, were recognized as general and administrative expenses in the income statement. The impairment of the purchased software was recorded in AWM and the impairment of the customer-related intangible assets was recorded in GTB.

Other intangible assets with finite useful lives are generally amortized over their useful lives based on the straight-line method (except for the VOBA, as explained in Notes [1] and [39], and for mortgage servicing rights).

Mortgage servicing rights are amortized in proportion to and over the estimated period of net servicing revenues. The useful lives of other amortized intangible assets by asset class are as follows.

	Useful lives in years
Internally generated intangible assets:	
Software	up to 3
Purchased intangible assets:	
Customer-related intangible assets	up to 20
Contract-based intangible assets	up to 35
Value of business acquired	up to 30
Other	up to 20

Unamortized Intangible Assets

Almost 99% of unamortized intangible assets, amounting to € 719 million, relate to the Group's U.S. retail mutual fund business and are allocated to the Asset Management cash-generating unit. This asset comprises retail investment management agreements, which are contracts that give DWS Investments the exclusive right to manage a variety of mutual funds for a specified period. Since the contracts are easily renewable, the cost of renewal is minimal, and they have a long history of renewal, these agreements are not expected to have a foreseeable limit on the contract period. Therefore, the rights to manage the associated assets under management are expected to generate cash flows for an indefinite period of time. The intangible asset was valued at fair value based upon a third party valuation at the date of the Group's acquisition of Zurich Scudder Investments, Inc. in 2002.

In 2009, a reversal of an impairment loss of € 287 million was recognized and recorded as impairment of intangible assets in the income statement. A related impairment loss had been taken in the fourth quarter of 2008. The impairment reversal was related to retail investment management agreements for certain open end funds and was recorded in AWM. The impairment reversal was due to an increase in fair value as a result of increases in market values of invested assets as well as current and projected operating results and cash flows of investment management agreements, which had been acquired from Zurich Scudder Investments, Inc. The recoverable amount of the asset was calculated as fair value less costs to sell. As market prices are ordinarily not observable for such assets, the fair value was determined based on the income approach, using a post-tax discounted cash flow calculation (multi-period excess earnings method).

In 2008 and 2007, impairment losses of € 304 million and € 74 million, respectively, were recognized in the income statement as impairment of intangible assets. The losses were related to retail investment management agreements and were recorded in AWM. The impairment losses were due to a decrease in fair values as a result of declines in market values of invested assets as well as current and projected operating results and cash flows of investment management agreements, which had been acquired from Zurich Scudder Investments, Inc. The impairment recorded in 2008 related to certain open end and closed end funds whereas the impairment recorded in 2007 related to certain closed end funds and variable annuity funds. The recoverable amounts of the assets were calculated as fair value less costs to sell.

[24] Assets Held for Sale

As of December 31, 2009, the Group classified several disposal groups (comprising nineteen subsidiaries), three investments in associates, a loan and several real estate assets allocated to the Corporate Division Corporate Banking & Securities (CB&S) as held for sale. The Group reported these items in other assets and other liabilities and valued them at the lower of their carrying amount or fair value less costs to sell resulting in an impairment loss of € 10 million relating to the disposal groups which was recorded in other income in CB&S. The disposal groups, the three investments in associates and the loan related to a series of renewable energy development projects. The real estate assets included commercial and residential property in North America owned through foreclosure. These items are expected to be sold in 2010.

As of December 31, 2008, the Group classified several real estate assets as held for sale. The Group reported these items in other assets and valued them at the lower of their carrying amount or fair value less costs to sell, which did not lead to an impairment loss in 2008. The real estate assets included commercial and residential property in Germany and North America owned by CB&S through foreclosure. The real estate assets in Germany and most of the items in North America were sold in 2009.

As of December 31, 2007, the Group classified three disposal groups (two subsidiaries and a consolidated fund) and several non-current assets as held for sale. The Group reported these items in other assets and other liabilities, and valued them at the lower of their carrying amount or fair value less costs to sell, resulting in an impairment loss of € 2 million in 2007, which was recorded in income before income taxes of the Group Division Corporate Investments (CI).

The three disposal groups included two in the Corporate Division Asset and Wealth Management (AWM). One was an Italian life insurance company for which a disposal contract was signed in December 2007 and which was sold in the first half of 2008, and a second related to a real estate fund in North America, which ceased to be classified as held for sale as of December 31, 2008. The expenses which were not to be recognized during the held for sale period, were recognized at the date of reclassification. This resulted in an increase of other expenses of € 13 million in AWM in 2008. This amount included expenses of € 3 million which related to 2007. Due to the market conditions the timing of the ultimate disposal of this investment was uncertain. The last disposal group, a subsidiary in CI, was classified as held for sale at year-end 2006 but, due to circumstances arising in 2007 that were previously considered unlikely, was not sold in 2007. In 2008, the Group changed its plans to sell the subsidiary because the envisaged sales transaction did not materialize due to the lack of interest of the designated buyer. In the light of the weak market environment there were no sales activities regarding this subsidiary. The reclassification did not lead to any impact on revenues and expenses.

Non-current assets classified as held for sale as of December 31, 2007 included two alternative investments of AWM in North America, several office buildings in CI and in the Corporate Division Private & Business Clients (PBC), and other real estate assets in North America, obtained by CB&S through foreclosure. While the office buildings in CI and PBC and most of the real estate in CB&S were sold during 2008, the ownership structure of the two alternative investments Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp. was restructured and the Group consolidated these investments commencing June 30, 2008. Due to the market conditions the timing of the ultimate disposal of these investments was uncertain. As a result, the assets and liabilities were no longer classified as held for sale at the end of the third quarter 2008. The revenues and expenses which were not to be recognized during the held for sale period were recognized at the date of reclassification. This resulted in a negative impact on other income of € 62 million and an increase of other expenses of € 38 million in AWM in 2008. These amounts included a charge to revenues of € 20 million and expenses of € 21 million which related to 2007.

The following are the principal components of assets and liabilities which the Group classified as held for sale for the years ended December 31, 2009, and 2008, respectively.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Investments in associates	18	-
Property and equipment	21	1
Other assets	53	131
Total assets classified as held for sale	92	132
Long-term debt	21	-
Other liabilities	2	-
Total liabilities classified as held for sale	23	-

[25] Other Assets and Other Liabilities

The following are the components of other assets and other liabilities.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Other assets:		
Brokerage and securities related receivables		
Cash/margin receivables	43,890	56,492
Receivables from prime brokerage	6,837	17,844
Pending securities transactions past settlement date	9,228	8,383
Receivables from unsettled regular way trades	33,496	21,339
Total brokerage and securities related receivables	93,452	104,058
Accrued interest receivable	3,426	4,657
Other	24,660	29,114
Total other assets	121,538	137,829

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Other liabilities:		
Brokerage and securities related payables		
Cash/margin payables	40,448	40,955
Payables from prime brokerage	31,427	46,602
Pending securities transactions past settlement date	5,708	4,530
Payables from unsettled regular way trades	33,214	19,380
Total brokerage and securities related payables	110,797	111,467
Accrued interest payable	3,713	5,112
Other	39,771	44,019
Total other liabilities	154,281	160,598

[26] Deposits

The following are the components of deposits.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Noninterest-bearing demand deposits	51,731	34,211
Interest-bearing deposits		
Demand deposits	117,955	143,702
Time deposits	108,730	152,481
Savings deposits	65,804	65,159
Total interest-bearing deposits	292,489	361,342
Total deposits	344,220	395,553

[27] Provisions

The following table presents movements by class of provisions.

in € m.	Operational/ Litigation	Other	Total ¹
Balance as of January 1, 2008	617	469	1,076
Changes in the group of consolidated companies	1	21	22
New provisions	275	217	492
Amounts used	(75)	(135)	(210)
Unused amounts reversed	(61)	(111)	(172)
Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount	5	(5)	-
Balance as of December 31, 2008	762	446	1,208
Changes in the group of consolidated companies	2	4	6
New provisions	338	152	490
Amounts used	(164)	(155)	(319)
Unused amounts reversed	(183)	(115)	(298)
Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount	3	9	12
Balance as of December 31, 2009	758	341	1,099

¹ For the remaining portion of provisions as disclosed on the consolidated balance sheet, please see Note [18] to the Group's consolidated financial statements, in which allowances for credit related off-balance sheet positions are disclosed.

Operational and Litigation

The Group defines operational risk as the potential for incurring losses in relation to staff, technology, projects, assets, customer relationships, other third parties or regulators, such as through unmanageable events, business disruption, inadequately-defined or failed processes or control and system failure.

Due to the nature of its business, the Group is involved in litigation, arbitration and regulatory proceedings in Germany and in a number of jurisdictions outside Germany, including the United States, arising in the ordinary course of business. In accordance with applicable accounting requirements, the Group provides for potential losses that may arise out of contingencies, including contingencies in respect of such matters, when the potential losses are probable and estimable. Contingencies in respect of legal matters are subject to many uncertainties and the outcome of individual matters is not predictable with assurance. Significant judgment is required in assessing probability and making estimates in respect of contingencies, and the Group's final liabilities may ultimately be materially different. The Group's total liability recorded in respect of litigation, arbitration and regulatory proceedings is determined on a case-by-case basis and represents an estimate of probable losses after considering, among other factors, the progress of each case, the Group's experience and the experience of others in similar cases, and the opinions and views of legal counsel. Although the final resolution of any such matters could have a material effect on the Group's consolidated operating results for a particular reporting period, the Group believes that it will not materially affect its consolidated financial position. In respect of each of the matters specifically described below, some of which consist of a number of claims, it is the Group's belief that the reasonably possible losses relating to each claim in excess of any provisions are either not material or not estimable.

The Group's significant legal proceedings, which are required to be disclosed in accordance with IAS 37 are described below.

Tax-Related Products. Deutsche Bank AG, along with certain affiliates, and current and/or former employees (collectively referred to as "Deutsche Bank"), have collectively been named as defendants in a number of legal proceedings brought by customers in various tax-oriented transactions. Deutsche Bank provided financial products and services to these customers, who were advised by various accounting, legal and financial advisory professionals. The customers claimed tax benefits as a result of these transactions, and the United States Internal Revenue Service has rejected those claims. In these legal proceedings, the customers allege that the professional advisors, together with Deutsche Bank, improperly misled the customers into believing that the claimed tax benefits would be upheld by the Internal Revenue Service. The legal proceedings are pending in numerous state and federal courts and in arbitration, and claims against Deutsche Bank are alleged under both U.S. state and federal law. Many of the claims against Deutsche Bank are asserted by individual customers, while others are asserted on behalf of a putative customer class. No litigation class has been certified as against Deutsche Bank. Approximately 90 legal proceedings have been resolved and dismissed with prejudice with respect to Deutsche Bank. Approximately ten other legal proceedings remain pending as against Deutsche Bank and are currently at various pre-trial stages, including discovery. Deutsche Bank has received a number of unfiled claims as well, and has resolved certain of those unfiled claims. Approximately seven unfiled claims also remain pending against Deutsche Bank.

The United States Department of Justice ("DOJ") is also conducting a criminal investigation of tax-oriented transactions that were executed from approximately 1997 through early 2002. In connection with that investigation, DOJ has sought various documents and other information from Deutsche Bank and has been investigating the actions of various individuals and entities, including Deutsche Bank, in such transactions. In the latter half of 2005, DOJ brought criminal charges against numerous individuals based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by entities other than Deutsche Bank. In the latter half of 2005, DOJ also entered into a Deferred Prosecution Agreement with an accounting firm (the "Accounting Firm"), pursuant to which DOJ agreed to defer prosecution of a criminal charge against the Accounting Firm based on its participation in certain tax-oriented transactions provided that the Accounting Firm satisfied the terms of the Deferred Prosecution Agreement. On February 14, 2006, DOJ announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement with a financial institution (the "Financial Institution"), pursuant to which DOJ agreed to defer prosecution of a criminal charge against the Financial Institution based on its role in providing financial products and services in connection with certain tax-oriented transactions provided that the Financial Institution satisfied the terms of the Deferred Prosecution Agreement. Deutsche Bank provided similar financial products and services in certain tax-oriented transactions that are the same or similar to the tax-oriented transactions that are the subject of the above-referenced criminal charges. Deutsche Bank also provided financial products and services in additional tax-oriented transactions as well. In December 2008, following a trial of four of the individuals against whom DOJ had brought criminal charges in 2005, three of those individuals were convicted. In May 2009, following a trial of four additional individuals against whom

DOJ had brought criminal charges based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by an entity other than Deutsche Bank, those individuals were convicted. In June 2009, DOJ brought criminal charges against five additional individuals, based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by entities other than Deutsche Bank, and two former employees of Deutsche Bank based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by Deutsche Bank. DOJ's criminal investigation is ongoing. Deutsche Bank is engaged in discussions with DOJ concerning a resolution of the investigation.

Kirch Litigation. In May 2002, Dr. Leo Kirch personally and as an assignee of two entities of the former Kirch Group, i.e., PrintBeteiligungs GmbH and the group holding company TaurusHolding GmbH & Co. KG, initiated legal action against Dr. Rolf-E. Breuer and Deutsche Bank AG alleging that a statement made by Dr. Breuer (then the Spokesman of Deutsche Bank AG's Management Board) in an interview with Bloomberg television on February 4, 2002 regarding the Kirch Group was in breach of laws and resulted in financial damage.

On January 24, 2006, the German Federal Supreme Court sustained the action for the declaratory judgment only in respect of the claims assigned by PrintBeteiligungs GmbH. Such action and judgment did not require a proof of any loss caused by the statement made in the interview. PrintBeteiligungs GmbH is the only company of the Kirch Group which was a borrower of Deutsche Bank AG. Claims by Dr. Kirch personally and by TaurusHolding GmbH & Co. KG were dismissed. In May 2007, Dr. Kirch filed an action for payment as assignee of PrintBeteiligungs GmbH against Deutsche Bank AG and Dr. Breuer. After having changed the basis for the computation of his alleged damages in the meantime, Dr. Kirch currently claims payment of approximately € 1.3 billion plus interest. In these proceedings Dr. Kirch will have to prove that such statement caused financial damages to PrintBeteiligungs GmbH and the amount thereof. In the view of Deutsche Bank AG, the causality in respect of the basis and scope of the claimed damages has not been sufficiently substantiated.

On December 31, 2005, KGL Pool GmbH filed a lawsuit against Deutsche Bank AG and Dr. Breuer. The lawsuit is based on alleged claims assigned from various subsidiaries of the former Kirch Group. KGL Pool GmbH seeks a declaratory judgment to the effect that Deutsche Bank AG and Dr. Breuer are jointly and severally liable for damages as a result of the interview statement and the behavior of Deutsche Bank AG in respect of several subsidiaries of the Kirch Group. In December 2007, KGL Pool GmbH supplemented this lawsuit by a motion for payment of approximately € 2.0 billion plus interest as compensation for the purported damages which two subsidiaries of the former Kirch Group allegedly suffered as a result of the statement by Dr. Breuer. On March 31, 2009 the District Court Munich I dismissed the lawsuit in its entirety. The plaintiff appealed the decision. In the view of Deutsche Bank, due to the lack of a relevant contractual relationship with any of these subsidiaries there is no basis for such claims and neither the causality in respect of the basis and scope of the claimed damages nor the effective assignment of the alleged claims to KGL Pool GmbH has been sufficiently substantiated.

Asset Backed Securities Matters. Deutsche Bank AG, along with certain affiliates (collectively referred to as "Deutsche Bank"), has received subpoenas and requests for information from certain regulators and government entities concerning its activities regarding the origination, purchase, securitization, sale and trading of asset backed securities, asset backed commercial paper and credit derivatives, including, among others, residential mortgage backed securities, collateralized debt obligations and credit default swaps. Deutsche Bank is cooperating fully in response to those subpoenas and requests for information. Deutsche Bank has also been named as defendant in various civil litigations (including putative class actions), brought under federal and state securities laws and state common law, related to residential mortgage backed securities. Included in those litigations are (1) a putative class action pending in California Superior Court in Los Angeles County regarding the role of Deutsche Bank's subsidiary Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain securities issued by Countrywide Financial Corporation or an affiliate ("Countrywide"), and a putative class action pending in the United States District Court for the Central District of California regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by Countrywide; (2) a putative class action pending in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Novastar Mortgage Funding Corporation; (3) a putative class action pending in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of IndyMac MBS, Inc.; (4) a putative class action pending in the United States District Court for the Northern District of California regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Wells Fargo Asset Securities Corporation; and (5) a putative class action pending in New York Supreme Court in New York County regarding the role of a number of financial institutions, including DBSI, as underwriter, of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Residential Accredited Loans, Inc. In addition, certain affiliates of Deutsche Bank, including DBSI, have been named in a putative class action pending in the United States District Court for the Eastern District of New York regarding their roles as issuer and underwriter of certain mortgage pass-through securities. Each of the civil litigations is in its early stages.

Auction Rate Securities. Deutsche Bank AG and DBSI are the subjects of a putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting various claims under the federal securities laws on behalf of all persons or entities who purchased and continue to hold auction rate preferred securities and auction rate securities (together "ARS") offered for sale by Deutsche Bank AG and DBSI between March 17, 2003 and February 13, 2008. Deutsche Bank AG, DBSI and/or Deutsche Bank Alex. Brown, a division of DBSI, have also been named as defendants in 16 individual actions asserting various claims under the federal securities laws and state common law arising out of the sale of ARS. The purported class action and 12 of the individual actions are pending, and four of the individual actions have been resolved and dismissed with prejudice. Deutsche Bank AG was also named as a defendant, along with ten other financial institutions, in two putative class actions, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting violations of the antitrust laws. The putative class actions allege that the defendants conspired to artificially support and then, in February 2008, restrain the ARS market. On or about January 26, 2010, the court dismissed the two putative class actions.

Deutsche Bank AG and DBSI have also been the subjects of proceedings by state and federal securities regulatory and enforcement agencies relating to the marketing and sale of ARS. In August 2008, Deutsche Bank AG and its subsidiaries, entered into agreements in principle with the New York Attorney General's Office ("NYAG") and the North American Securities Administration Association, representing a consortium of other states and U.S. territories, pursuant to which Deutsche Bank AG and its subsidiaries agreed to purchase from their retail, certain smaller and medium-sized institutional, and charitable clients, ARS that those clients purchased from Deutsche Bank AG and its subsidiaries prior to February 13, 2008; to work expeditiously to provide liquidity solutions for their larger institutional clients who purchased ARS from Deutsche Bank AG and its subsidiaries; to pay an aggregate penalty of U.S.\$ 15 million to state regulators; and to be subject to state orders requiring future compliance with applicable state laws. On June 3, 2009, DBSI finalized settlements with the NYAG and the New Jersey Bureau of Securities that were consistent with the August 2008 agreements in principle, and DBSI entered into a settlement with Securities and Exchange Commission ("SEC") that incorporated the terms of the agreements in principle with the states and contained certain additional terms, including authority by the SEC to seek an additional monetary penalty from DBSI if the SEC believes that DBSI has not complied with its undertakings under the settlement. DBSI has since received proposed settled orders from a number of state and territorial agencies pursuant to which those agencies have claimed their respective shares of the U.S.\$ 15 million penalty. DBSI expects to finalize those settled orders and pay the requisite shares of the penalty to the requesting states over the next several months.

ÖBB Litigation. In September 2005, Deutsche Bank AG entered into a Portfolio Credit Default Swap ("PCDS") transaction with ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB"), a subsidiary of Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft. Under the PCDS, ÖBB assumed the credit risk of a €612 million AAA rated tranche of a diversified portfolio of corporates and asset-backed securities ("ABS"). As a result of the developments in the ABS market since mid 2007, the market value of the PCDS declined.

In June 2008, ÖBB filed a claim against Deutsche Bank AG in the Vienna Trade Court, asking that the Court declare the PCDS null and void. ÖBB argued that the transaction violates Austrian law, and alleged to have been misled about certain features of the PCDS. ÖBB's claim was dismissed by the Trade Court in January 2009. On June 25, 2009, the Vienna Higher Court dismissed ÖBB's appeal against the decision of the Trade Court. On September 21, 2009, ÖBB filed an extraordinary further appeal in the matter to the Austrian Supreme Court. On January 15, 2010, ÖBB and Deutsche Bank AG agreed to settle the case. The settlement does not have a material adverse impact on Deutsche Bank AG.

Trust Preferred Securities. Deutsche Bank AG and certain of its affiliates and officers are the subject of a consolidated putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting claims under the federal securities laws on behalf of persons who purchased certain trust preferred securities issued by Deutsche Bank and its affiliates between October 2006 and May 2008. Claims are asserted under Sections 11, 12(a)(2), and 15 of the Securities Act of 1933. An amended and consolidated class action complaint was filed on January 25, 2010. The litigation is in its early stages.

Other

Other provisions include non-staff related provisions that are not captured on other specific provision accounts and provisions for restructuring. Restructuring provisions are recorded in conjunction with acquisitions as well as business realignments. Other costs primarily include, among others, amounts for lease terminations and related costs.

[28] Other Short-Term Borrowings

The following are the components of other short-term borrowings.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Other short-term borrowings:		
Commercial paper	20,906	26,095
Other	21,991	13,020
Total other short-term borrowings	42,897	39,116

[29] Long-Term Debt and Trust Preferred Securities**Long-Term Debt**

The following table presents the Group's long-term debt by contractual maturity.

By remaining maturities in € m.	Due In 2010	Due In 2011	Due In 2012	Due In 2013	Due In 2014	Due after 2014	Total Dec 31, 2009	Total Dec 31, 2008
Senior debt:								
Bonds and notes:								
Fixed rate	6,738	11,544	11,703	8,615	9,462	28,474	76,536	76,527
Floating rate	9,607	7,437	5,378	4,289	4,705	16,230	47,646	49,127
Subordinated debt:								
Bonds and notes:								
Fixed rate	27	314	197	1,166	729	1,115	3,548	3,780
Floating rate	2,523	513	513	45	288	170	4,052	4,422
Total long-term debt	18,895	19,808	17,791	14,116	15,184	45,989	131,782	133,856

The Group did not have any defaults of principal, interest or other breaches with respect to its liabilities in 2009 and 2008.

Trust Preferred Securities

The following table summarizes the Group's fixed and floating rate trust preferred securities, which are perpetual instruments, redeemable at specific future dates at the Group's option.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Fixed rate	9,971	9,147
Floating rate	606	582
Total trust preferred securities	10,577	9,729

Additional Notes

[30] Common Shares

Common Shares

Deutsche Bank's share capital consists of common shares issued in registered form without par value. Under German law, each share represents an equal stake in the subscribed capital. Therefore, each share has a nominal value of € 2.56, derived by dividing the total amount of share capital by the number of shares.

Number of shares	Issued and fully paid	Treasury shares	Outstanding
Common shares, January 1, 2008	530,400,100	(29,334,819)	501,065,281
Shares issued under share-based compensation plans	458,915	—	458,915
Capital increase	40,000,000	—	40,000,000
Shares purchased for treasury	—	(369,614,111)	(369,614,111)
Shares sold or distributed from treasury	—	390,756,870	390,756,870
Common shares, December 31, 2008	570,859,015	(8,192,060)	562,666,955
Shares issued under share-based compensation plans	—	—	—
Capital increase	50,000,000	—	50,000,000
Shares purchased for treasury	—	(476,284,991)	(476,284,991)
Shares sold or distributed from treasury	—	483,793,356	483,793,356
Common shares, December 31, 2009	620,859,015	(683,696)	620,175,320

There are no issued ordinary shares that have not been fully paid.

Shares purchased for treasury consist of shares held by the Group for a period of time, as well as any shares purchased with the intention of being resold in the short-term. In addition, the Group has launched share buy-back programs. Shares acquired under these programs serve among other things, share-based compensation programs, and also allow the Group to balance capital supply and demand. The sixth buy-back program was completed in May 2008. In the fourth quarter of 2008, the majority of the remaining shares were sold in the market. The seventh share buy-back program was started in July 2009. All such transactions were recorded in shareholders' equity and no revenues and expenses were recorded in connection with these activities.

On March 6, 2009, Deutsche Bank AG issued 50 million new common shares against a contribution-in-kind of 50 million ordinary shares of Deutsche Postbank AG, resulting in a share capital increase of € 128 million. The shares were issued with full dividend rights for the year 2008 from authorized capital and without subscription rights.

Authorized and Conditional Capital

Deutsche Bank's share capital may be increased by issuing new shares for cash and in some circumstances for non-cash consideration. As of December 31, 2009, Deutsche Bank had authorized but unissued capital of € 485,480,000 which may be issued at various dates through April 30, 2014 as follows.

Authorized capital	Expiration date
€ 30,600,000	April 30, 2012
€ 140,000,000 ¹	April 30, 2013
€ 314,880,000	April 30, 2014

¹ Capital increase may be affected for non-cash contributions with the intent of acquiring a company or holdings in companies.

The Annual General Meeting on May 26, 2009 authorized the Management Board to increase the share capital by up to a total of € 128,000,000 against cash payments with the consent of the Supervisory Board. The expiration date is April 30, 2014. This additional authorized capital was subject of a law suit (summary proceeding according to Section 246a AktG) which ended February 23, 2010, with the approval by the Higher Regional Court Frankfurt. The entry in the Commercial Register will follow shortly. This authorized capital will become effective upon its entry.

Additionally, the Annual General Meeting on May 26, 2009 authorized the Management Board to increase the share capital by up to a total of € 176,640,000 against cash payments or contributions-in-kind with the consent of the Supervisory Board. The expiration date is April 30, 2014. This authorized capital was also subject of a law suit (summary proceeding according to Section 246a AktG) which ended February 23, 2010, with the approval by the Higher Regional Court Frankfurt. The entry in the Commercial Register will follow shortly. This authorized capital will become effective upon its entry.

Deutsche Bank also had conditional capital of € 406,000,000. Conditional capital is available for various instruments that may potentially be converted into common shares.

The Annual General Meeting on May 29, 2008 authorized the Management Board to issue once or more than once, bearer or registered participatory notes with bearer warrants and/or convertible participatory notes, bonds with warrants, and/or convertible bonds on or before April 30, 2013. For this purpose, share capital was increased conditionally by up to € 150,000,000.

The Annual General Meeting on May 26, 2009 authorized the Management Board to issue once or more than once, bearer or registered participatory notes with bearer warrants and/or convertible participatory notes, bonds with warrants, and/or convertible bonds on or before April 30, 2014. For this purpose, share capital was increased conditionally by up to € 256,000,000.

Dividends

The following table presents the amount of dividends proposed or declared for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively.

	2009 (proposed)	2008	2007
Cash dividends declared ¹ (in € m.)	466	309	2,274
Cash dividends declared per common share (in €)	0.75	0.50	4.50

¹ Cash dividend for 2009 is based on the number of shares issued as of December 31, 2009.

No dividends have been declared since the balance sheet date.

[31] Share-Based Compensation Plans

Share-Based Compensation Plans used for Granting New Awards in 2009

In 2009, the Group made grants of share-based compensation under the DB Equity Plan. All awards represent a contingent right to receive Deutsche Bank common shares after a specified period of time. The award recipient is not entitled to receive dividends before the settlement of the award. The terms of the DB Equity Plan are presented in the table below.

Plan	Vesting schedule	Early retirement provisions	Eligibility	
DB Equity Plan	50 % : 24 months	No	Select employees as annual retention	
	Annual Award			25 % : 36 months
	25 % : 48 months			
Retention/New Hire	Individual specification ¹	No	Select employees to attract or retain key staff	

¹ Weighted average relevant service period: 20 months.

An award, or portions of it, may be forfeited if the recipient voluntarily terminates employment before the end of the relevant vesting period.

Vesting usually continues after termination of employment in cases such as redundancy or retirement. Vesting is accelerated if the recipient's termination of employment is due to death or disability.

In countries where legal or other restrictions hinder the delivery of shares, a cash plan variant of the DB Equity Plan was used for making awards from 2007 onwards.

A successor plan for the former Global Share Plan has been developed over the course of 2009 and will be implemented in early 2010 for entities in selected countries.

The Group has other local share-based compensation plans, none of which, individually or in the aggregate, are material to the consolidated financial statements.

Share-Based Compensation Plans used for Granting Awards prior to 2009

Share Plans and Stock Appreciation Right Plans

Prior to 2009, the Group granted share-based compensation under a number of other plans. The following table summarizes the main features of these prior plans.

Plan		Vesting schedule	Early retirement provisions	Eligibility	Last grant in
Restricted Equity Units (REU) Plan	Annual Award	80 % : 48 months ¹ 20 % : 54 months	Yes	Select employees as annual retention	2006
DB Share Scheme	Annual Award	1/3 : 6 months 1/3 : 18 months 1/3 : 30 months	No	Select employees as annual retention	2006
	Off Cycle Award	Individual specification	No	Select employees to attract or retain key staff	2006
DB Key Employee Equity Plan (KEEP)	-	Individual specification	No	Select executives	2005
Stock Appreciation Rights (SAR) Plan	-	Exercisable after 36 months Expiry after 72 months	No	Select employees	2002
Global Share Plan	-	100 % : 12 months	No	All employee plan granting up to 10 shares per employee	2007
Global Partnership Plan Equity Units	Annual Award	80 % : 24 months ² 20 % : 42 months	No	Group Board	2008
Global Share Plan – Germany	-	100 % : 12 months	No	Employee plan granting up to 10 shares per employee in Germany ³	2008
DB Equity Plan	Annual Award	50 % : 24 months 25 % : 36 months 25 % : 48 months	Yes	Select employees as annual retention	2008

1 With delivery after further 6 months.

2 With delivery after further 18 months.

3 Participant must have been active and working for the Group for at least one year at date of grant.

All Plans except for the SAR plan represent a contingent right to receive Deutsche Bank common shares after a specified period of time. The award recipient is not entitled to receive dividends before the settlement of the award.

An award, or portion of it, may be forfeited if the recipient voluntarily terminates employment before the end of the relevant vesting period. Early retirement provisions for the REU Plan or DB Equity Plan, however, allow continued vesting after voluntary termination of employment when certain conditions regarding age or tenure are fulfilled.

In countries where legal or other restrictions hinder the delivery of shares, a cash plan variant of the plans used for making awards from 2007 onwards.

Vesting usually continues after termination of employment in certain cases, such as redundancy or retirement. Vesting is accelerated if the recipient's termination of employment is due to death or disability.

The SAR plan provided eligible employees of the Group with the right to receive cash equal to the appreciation of Deutsche Bank common shares over an established strike price. The last rights granted under the SAR plan expired in 2007.

Performance Options

Deutsche Bank used performance options as a remuneration instrument under the Global Partnership Plan and the pre-2004 Global Share Plan. No new options were issued under these plans after February 2004.

The following table summarizes the main features related to performance options granted under the pre-2004 Global Share Plan and the Global Partnership Plan.

Plan	Grant Year	Exercise price	Additional Partnership Appreciation Rights (PAR)	Exercisable until	Eligibility
Global Share Plan (pre-2004)	2001	€ 87.66	No	Nov 2007	All employees ¹
	2002	€ 55.39	No	Nov 2008	All employees ¹
Performance Options	2003	€ 75.24	No	Dec 2009	All employees ¹
Global Partnership Plan	2002	€ 89.96	Yes	Feb 2008	Select executives
	2003	€ 47.53	Yes	Feb 2009	Select executives
Performance Options	2004	€ 76.61	Yes	Feb 2010	Group Board

¹ Participant must have been active and working for the Group for at least one year at date of grant.

Under both plans, the option represents the right to purchase one Deutsche Bank common share at an exercise price equal to 120 % of the reference price. This reference price was set as the higher of the fair market value of the common shares on the date of grant or an average of the fair market value of the common shares for the ten trading days on the Frankfurt Stock Exchange up to, and including, the date of grant.

Performance options under the Global Partnership Plan were granted to select executives in the years 2002 to 2004. Participants were granted one Partnership Appreciation Right (PAR) for each option granted. PARs represent a right to receive a cash award in an amount equal to 20% of the reference price. The reference price was determined in the same way as described above for the performance options. PARs vested at the same time and to the same extent as the performance options. They are automatically exercised at the same time, and in the same proportion, as the Global Partnership Plan performance options.

Performance options under the Global Share Plan (pre-2004), a broad-based employee plan, were granted in the years 2001 to 2003. The plan allowed the purchase of up to 60 shares in 2001 and up to 20 shares in both 2002 and 2003. For each share purchased, participants were granted one performance option in 2001 and five performance options in 2002 and 2003. Performance options under the Global Share Plan (pre-2004) are forfeited upon termination of employment. Participants who retire or become permanently disabled retain the right to exercise the performance options.

Compensation Expense

Compensation expense for awards classified as equity instruments is measured at the grant date based on the fair value of the share-based award.

Compensation expense for share-based awards payable in cash is remeasured to fair value at each balance sheet date, and the related obligations are included in other liabilities until paid. For awards granted under the cash plan version of the DB Equity Plan and DB Global Share Plan, remeasurement is based on the current market price of Deutsche Bank common shares.

A further description of the underlying accounting principles can be found in Note [1].

The Group recognized compensation expense related to its significant share-based compensation plans as follows:

in € m.	2009	2008	2007
DB Global Partnership Plan	4	10	7
DB Global Share Plan	6	39	49
DB Share Scheme/Restricted Equity Units Plan/DB KEEP/DB Equity Plan	637	1,249	1,088
Stock Appreciation Rights Plan ¹	-	-	1
Total	647	1,298	1,145

¹ For the year ended December 31, 2007 net gains of € 1 million from non-trading equity derivatives, used to offset fluctuations in employee share-based compensation expense, were included.

Of the compensation expense recognized in 2009 and 2008 approximately € 22 million and € 4 million, respectively, was attributable to the cash-sellied variant of the DB Global Share Plan and the DB Equity Plan.

Share-based payment transactions which will result in a cash payment give rise to a liability, which amounted to approximately € 26 million and € 10 million for the years ended December 31, 2009 and 2008 respectively. This liability is attributable to unvested share awards.

As of December 31, 2009 and 2008, unrecognized compensation cost related to non-vested share-based compensation was approximately € 0.4 billion and € 0.6 billion respectively.

Award-Related Activities

Share Plans

The following table summarizes the activity in plans involving share awards, which are those plans granting a contingent right to receive Deutsche Bank common shares after a specified period of time. It also includes the grants under the cash plan variant of the DB Equity Plan and DB Global Share Plan.

in thousands of units (except per share data)	Global Partnership Plan Equity Units	DB share scheme/ DB KEEP/REU/ DB equity plan	Global Share Plan (since 2004)	Total	Weighted- average grant date fair value per unit
Balance as of December 31, 2007	324	49,309	699	60,232	€ 71.05
Granted	150	18,007	258	18,415	€ 61.17
Issued	(139)	(16,541)	(561)	(17,241)	€ 62.52
Forfeited	–	(2,508)	(38)	(2,546)	€ 73.44
Balance as of December 31, 2008	335	48,267	268	48,860	€ 70.22
Granted	–	23,809	–	23,809	€ 22.02
Issued	(93)	(18,903)	(253)	(19,249)	€ 68.76
Forfeited	–	(3,059)	(5)	(3,064)	€ 43.51
Balance as of December 31, 2009	242	50,114	–	60,366	€ 49.61

In addition to the amounts shown in the table above, in February 2010 the Group granted awards of approximately 35.2 million units, with an average fair value of € 44.01 per unit under the DB Equity Plan with modified plan conditions for 2010. Approximately 0.8 million of these grants under the DB Equity Plan were granted under the cash plan variant of this plan.

Approximately 10.6 million shares were issued to plan participants in February 2010, resulting from the vesting of prior years DB Equity Plan and DB Share Scheme awards.

Performance Options

The following table summarizes the activities for performance options granted under the Global Partnership Plan and the DB Global Share Plan (pre-2004).

in thousands of units (except per share data and exercise prices)	Global Partnership Plan Performance Options	Weighted- average exercise price ¹	DB Global Share Plan (pre-2004) Performance Options	Weighted- average exercise price
Balance as of December 31, 2007	1,637	€ 53.32	812	€ 68.14
Exercised	(434)	€ 47.53	(26)	€ 57.67
Forfeited	-	-	(16)	€ 65.75
Expired	(223)	€ 89.96	(260)	€ 55.39
Balance as of December 31, 2008	980	€ 47.53	610	€ 75.24
Exercised	-	-	-	-
Forfeited	-	-	(9)	€ 75.24
Expired	(980)	€ 47.53	(501)	€ 75.24
Balance as of December 31, 2009	-	-	-	-

¹ The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

The following two tables present details related to performance options outstanding as of December 31, 2008 and 2007, by range of exercise prices.

As of December 31, 2009 no more performance options were outstanding since those granted in 2004 were already exercised and all others not previously exercised expired in 2009.

Range of exercise prices	Performance options outstanding December 31, 2008		
	Options outstanding (in thousands)	Weighted- average exercise price ¹	Weighted- average remaining contractual life
€ 40.00 – 59.99	980	€ 47.53	1 month
€ 60.00 – 79.99	510	€ 75.24	12 months
€ 80.00 – 99.99	-	-	-

¹ The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

Range of exercise prices	Performance options outstanding December 31, 2007		
	Options outstanding (in thousands)	Weighted- average exercise price ¹	Weighted- average remaining contractual life
€ 40.00 – 59.99	1,704	€ 48.87	13 months
€ 60.00 – 79.99	522	€ 75.24	24 months
€ 80.00 – 99.99	223	€ 89.96	1 month

¹ The weighted-average exercise price does not include the effect of the Partnership Appreciation Rights for the DB Global Partnership Plan.

The weighted average share price at the date of exercise was € 64.31 and € 99.70 in the years ended December 31, 2008 and 2007, respectively.

[32] Employee Benefits

Deferred Compensation

In February 2009 awards of approximately € 1.0 billion were granted under the terms and conditions of the DB Restricted Cash Plan. As a rule, the awards are only paid out to the employee if there is a non-terminated employment relationship between the employee and Deutsche Bank at the respective vesting date. The award consists of three tranches each amounting to one third of the grant volume. The first tranche vested in early 2010 and was paid out, net of those parts of the awards forfeited during the course of 2009 according to the terms and conditions of the plan. The two remaining tranches vest in early 2011 and early 2012, respectively. Each tranche is expensed over its vesting period.

In February 2010 new awards of approximately € 0.5 billion were granted under the terms and conditions of the DB Restricted Incentive Plan. The award consists of three tranches each amounting to one third of the grant volume. The tranches vest in early 2011, 2012 and 2013. Each tranche is expensed over its vesting period. In line with regulatory requirements this plan includes performance-indexed clawback rules for the most senior employees. Thus, there is the possibility that parts of the awards will be subject to forfeiture in the event of non-achievement of defined targets, breach of policy or financial impairment.

In addition, as described in Note [31], the Group granted share awards totaling approximately € 1.5 billion in February 2010. Total deferred compensation awards of approximately € 2.0 billion were therefore granted in February 2010.

Post-employment Benefit Plans

The Group provides a number of post-employment benefit plans. In addition to defined contribution plans, there are plans accounted for as defined benefit plans. The Group's defined benefit plans are classified as post-employment medical plans and retirement benefit plans such as pensions.

The majority of the beneficiaries of retirement benefit plans are located in Germany, the United Kingdom and the United States. The value of a participant's accrued benefit is based primarily on each employee's remuneration and length of service.

The Group's funding policy is to maintain full coverage of the defined benefit obligation ("DBO") by plan assets within a range of 90 % to 110 % of the obligation, subject to meeting any local statutory requirements. Any obligation for the Group's unfunded plans is accrued for as book provision.

Moreover, the Group maintains unfunded contributory post-employment medical plans for a number of current and retired employees who are mainly located in the United States. These plans pay stated percentages of eligible medical and dental expenses of retirees after a stated deductible has been met. The Group funds these plans on a cash basis as benefits are due.

December 31 is the measurement date for all plans. All plans are valued using the projected unit credit method.

The following table provides reconciliations of opening and closing balances of the defined benefit obligation and of the fair value of plan assets of the Group's defined benefit plans over the years ended December 31, 2009 and 2008, a statement of the funded status as well as its reconciliation to the amounts recognized on balance sheet as of December 31 in each year.

in € m.	Retirement benefit plans		Post-employment medical plans	
	2009	2008	2009	2008
Change in defined benefit obligation:				
Balance, beginning of year	8,189	8,518	119	116
Current service cost	186	264	3	2
Interest cost	457	453	7	7
Contributions by plan participants	6	8	—	—
Actuarial loss (gain)	846	(160)	14	1
Exchange rate changes	181	(572)	—	1
Benefits paid	(467)	(393)	(7)	(8)
Past service cost (credit)	18	14	—	—
Acquisitions	—	—	—	—
Divestitures	—	—	—	—
Settlements/curtailments	—	(1)	—	—
Other ¹	—	58	—	—
Balance, end of year	9,416	8,189	136	119
thereof: unfunded	201	245	136	119
thereof: funded	9,215	7,944	—	—
Change in fair value of plan assets:				
Balance, beginning of year	8,755	9,331	—	—
Expected return on plan assets	403	446	—	—
Actuarial gain (loss)	92	(221)	—	—
Exchange rate changes	231	(689)	—	—
Contributions by the employer	264	239	—	—
Contributions by plan participants	6	8	—	—
Benefits paid ²	(388)	(358)	—	—
Acquisitions	—	—	—	—
Divestitures	—	—	—	—
Settlements	(1)	(1)	—	—
Other	—	—	—	—
Balance, end of year	9,352	8,756	—	—
Funded status, end of year	(64)	566	(136)	(119)
Past service cost (credit) not recognized	—	—	—	—
Asset ceiling	(71)	(9)	—	—
Net asset (liability) recognized	(71)	557	(136)	(119)
thereof: other assets	276	885	—	—
thereof: other liabilities	(347)	(328)	(136)	(119)

1 Includes opening balance of first time application of smaller plans.

2 For funded plans only.

The principal actuarial assumptions applied were as follows. They are provided in the form of weighted averages.

Assumptions used for retirement benefit plans	2009	2008	2007
to determine defined benefit obligations, end of year			
Discount rate	5.4 %	5.6 %	5.5 %
Rate of price inflation	2.7 %	2.1 %	2.1 %
Rate of nominal increase in future compensation levels	3.4 %	3.0 %	3.3 %
Rate of nominal increase for pensions in payment	2.4 %	1.8 %	1.8 %
to determine expense, year ended			
Discount rate	5.6 %	5.5 %	4.8 %
Rate of price inflation	2.1 %	2.1 %	2.0 %
Rate of nominal increase in future compensation levels	3.0 %	3.3 %	3.2 %
Rate of nominal increase for pensions in payment	1.8 %	1.8 %	1.7 %
Expected rate of return on plan assets ¹	4.5 %	5.0 %	4.6 %
Assumptions used for post-employment medical plans			
to determine defined benefit obligations, end of year			
Discount rate	5.9 %	6.1 %	6.1 %
to determine expense, year ended			
Discount rate	6.1 %	6.1 %	5.8 %
Assumed life expectancy at age 65			
for a male aged 65 at measurement date	19.4	19.1	19.1
for a male aged 45 at measurement date	21.5	21.1	21.0
for a female aged 65 at measurement date	22.8	22.6	22.5
for a female aged 45 at measurement date	24.8	24.5	24.3

¹ The expected rate of return on assets for determining income in 2010 is 5.0 %.

In determining expenses for post-employment medical plans, an annual weighted-average rate of increase of 8.9% in the per capita cost of covered health care benefits was assumed for 2010. The rate is assumed to decrease gradually to 4.9% by the end of 2017 and to remain at that level thereafter.

Mortality assumptions are significant in measuring the Group's obligations under its defined benefit plans. These assumptions have been set in accordance with current best practice in the respective countries. Future longevity improvements have been considered and included where appropriate.

The price inflation assumptions in the U.K. and eurozone are set with reference to market implied measures of inflation based on inflation swap rates in those markets at December 31, 2009, to better estimate the impact of inflation on the Group's pension commitments. In previous years, these assumptions were set predominantly with reference to the long-term inflation forecasts by Consensus Economics Inc. This change results in an increase of the Defined Benefit Obligation at December 31, 2009 by approximately € 540 million.

The expected rate of return on assets is developed separately for each plan, using a building block approach recognizing the plan's specific asset allocation and the assumed return on assets for each asset category. The plan's target asset allocation at the measurement date is used, rather than the actual allocation.

The weighted-average asset allocation of the Group's funded retirement benefit plans as of December 31, 2009 and 2008, as well as the target allocation by asset category are as follows.

	Target allocation	Percentage of plan assets	
		Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Asset categories:			
Equity instruments	5 %	8 %	7 %
Debt instruments (including Cash and Derivatives)	90 %	90 %	90 %
Alternative Investments (including Property)	5 %	2 %	3 %
Total asset categories	100 %	100 %	100 %

The general principle is to use a risk-free rate as a benchmark, with adjustments for the effect of duration and specific relevant factors for each major category of plan assets. For example, the expected rate of return for equities and property is derived by adding a respective risk premium to the yield-to-maturity on ten-year fixed interest government bonds.

Expected returns are adjusted for factors such as taxation, but no allowance is made for expected outperformance due to active management. Finally, the relevant risk premiums and overall expected rates of return are confirmed for reasonableness through comparison with other reputable published forecasts and any other relevant market practice.

The Group's primary investment objective is to immunize broadly the Bank to large swings in the funded status of the retirement benefit plans, with some limited amount of risk-taking through duration mismatches and asset class diversification. The aim is to maximize returns within a defined risk tolerance level specified by the Group.

The actual return on plan assets for the years ended December 31, 2009, and December 31, 2008, was € 495 million and € 225 million, respectively.

Plan assets as of December 31, 2009, include derivatives, with a positive market value of € 249 million. Derivative transactions are made within the Group and with external counterparties. In addition, there are € 26 million of securities issued by the Group included in the plan assets.

It is not expected that any plan assets will be returned to the Group during the year ending December 31, 2010.

The Group expects to contribute approximately € 275 million to its retirement benefit plans in 2010. The final amounts to be contributed in 2010 will be determined in the fourth quarter of 2010.

The table below reflects the benefits expected to be paid in each of the next five years, and in the aggregate for the five years hereafter. The amounts include benefits attributable to estimated future employee service.

in € m.	Retirement benefit plans	Post-employment medical plans	
		Gross amount	Reimbursement ¹
2010	415	9	(1)
2011	409	11	(1)
2012	424	11	(1)
2013	441	12	(2)
2014	449	12	(2)
2015 – 2019	2,619	65	(11)

¹ Expected reimbursements from Medicare for prescription drugs.

The Group applies the policy of recognizing actuarial gains and losses in the period in which they occur. Actuarial gains and losses are taken directly to shareholders' equity and are presented in the Consolidated Statement of Recognized Income and Expense and in the Consolidated Statement of Changes in Equity. The following table shows the cumulative amounts recognized as at December 31, 2009 since inception of IFRS on January 1, 2006 as well as the amounts recognized in the years ended December 31, 2009 and 2008, respectively, not taking deferred taxes into account. Deferred taxes are disclosed in a separate table for income taxes taken to equity in Note [33]. Adjusted amounts recognized for prior periods are presented in Note [1].

in € m.	Amount recognized in shareholders' equity (gain/loss)		
	Dec 31, 2009 ¹	2009	2008
Retirement benefit plans:			
Actuarial gain (loss)	(89)	(754)	(61)
Asset colling	(7)	1	–
Total retirement benefit plans	(96)	(753)	(61)
Post-employment medical plans:			
Actuarial gain (loss)	38	(14)	(1)
Total post-employment medical plans	38	(14)	(1)
Total amount recognized	(58)	(767)	(62)

¹ Accumulated since inception of IFRS and inclusive of the impact of exchange rate changes.

The following table shows the amounts for the current annual period and the previous annual periods of the present value of the defined benefit obligation, the fair value of plan assets and the funded status as well as the experience adjustments arising on the obligation and the plan assets.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008	Dec 31, 2007	Dec 31, 2006
Retirement benefit plans:				
Defined benefit obligation	9,416	8,189	8,518	9,129
thereof: experience adjustments (loss (gain))	(72)	24	(68)	18
Fair Value of plan assets	9,352	8,755	9,331	9,447
thereof: experience adjustments (gain (loss))	92	(221)	(266)	(368)
Funded status	(64)	566	813	318
Post-employment medical plans:				
Defined benefit obligation	136	119	116	147
thereof: experience adjustments (loss (gain))	-	(5)	(17)	(27)
Funded status	(136)	(119)	(116)	(147)

Expenses for defined benefit plans and other selected employee benefits recognized in the Consolidated Statement of Income for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007 included the following items. All items are part of compensation and benefits expenses.

in € m.	2009	2008	2007
Expenses for retirement benefit plans:			
Current service cost	186	264	265
Interest cost	457	453	436
Expected return on plan assets	(403)	(446)	(435)
Past service cost (credit) recognized immediately	18	14	11
Settlements/curtailments	1	-	(5)
Recognition of actuarial losses (gains) due to settlements/curtailments ¹	-	9	(6)
Amortization of actuarial losses (gains) ¹	-	1	(1)
Asset ceiling ¹	-	(2)	2
Total retirement benefit plans	269	293	267
Expenses for post-employment medical plans:			
Current service cost	3	2	3
Interest cost	7	7	8
Amortization of actuarial losses (gains) ¹	-	2	(3)
Total post-employment medical plans	10	11	8
Total expenses defined benefit plans	269	304	275
Total expenses for defined contribution plans	203	206	203
Total expenses for post-employment benefits	472	510	478
Disclosures of other selected employee benefits			
Employer contributions to mandatory German social security pension plan	162	159	156
Expenses for cash retention plans	688	13	18
Expenses for severance payments	628	555	225

¹ Items accrued under the corridor approach in 2006 and 2007 were reversed in 2008 due to the change in accounting policy.

Expected expenses for 2010 are €225 million for the retirement benefit plans and €11 million for the post-employment medical plans. The average remaining service period at measurement date for retirement benefit plans is 11 years and for post-employment medical plans 7 years respectively.

The following table presents the sensitivity to key assumptions of the defined benefit obligation as of December 31, 2009, and the aggregate of service costs and interest costs as well as the expected return on plan assets for the year ended December 31, 2009. Each assumption is shifted in isolation.

Increase (decrease) in € m.	Defined benefit obligation as at		Expenses for	
	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008	2009	2008
Retirement benefit plans sensitivity:				
Discount rate (fifty basis point decrease)	695	560	5	15
Rate of price inflation (fifty basis point increase)	420	370	30	40
Rate of real increase in future compensation levels (fifty basis point increase)	80	75	10	10
Longevity (improvement by ten percent) ¹	175	130	10	10
Expected rate of return (fifty basis point decrease)	--	--	45	45
Post-employment medical plans sensitivity:				
Health care cost rate (100 basis point increase)	16	13	2	1
Health care cost rate (100 basis point decrease)	(14)	(12)	(1)	(1)

¹ Improvement by ten percent on longevity means that the probability of death at each age is reduced by ten percent. The sensitivity has, broadly, the effect of increasing the expected longevity at age 65 by about one year.

[33] Income Taxes

The components of income tax expense (benefit) for 2009, 2008 and 2007 are as follows.

in € m.	2009	2008	2007
Current tax expense (benefit):			
Tax expense (benefit) for current year	970	(32)	3,504
Adjustments for prior years	(430)	(288)	(347)
Total current tax expense (benefit)	540	(320)	3,157
Deferred tax expense (benefit):			
Origination and reversal of temporary difference, unused tax losses and tax credits	570	(1,346)	(651)
Effects of changes in tax rates	3	26	(181)
Adjustments for prior years	(869)	(205)	(86)
Total deferred tax expense (benefit)	(296)	(1,525)	(918)
Total income tax expense (benefit)	244	(1,846)	2,239

Income tax expense (benefit) includes policyholder tax attributable to policyholder earnings, amounting to an income tax benefit of € 1 million, € 79 million and € 1 million in 2009, 2008 and 2007, respectively.

Total current tax expense includes benefits from previously unrecognized tax losses, tax credits and deductible temporary differences, which reduced the current tax expense by € 0.2 million in 2009. In 2008 these effects increased the current tax benefit by € 45 million and reduced the current tax expense by € 3 million in 2007.

Total deferred tax benefit includes expenses arising from write-downs of deferred tax assets and benefits from previously unrecognized tax losses (tax credits/temporary differences) and the reversal of previous write-downs of deferred tax assets, which increased the deferred tax benefit by € 537 million in 2009. In 2008 these effects reduced the deferred tax benefit by € 971 million and by € 71 million in 2007.

The following is an analysis of the difference between the amount that results from applying the German statutory (domestic) income tax rate to income before tax and the Group's actual income tax expense.

in € m.	2009	2008	2007
Expected tax expense at domestic income tax rate of 30.7 % (30.7 % for 2008 and 39.2 % for 2007)	1,696	(1,760)	3,429
Foreign rate differential	(63)	(665)	(620)
Tax-exempt gains on securities and other income	(783)	(746)	(657)
Loss (income) on equity method investments	(29)	(36)	(22)
Nondeductible expenses	624	403	393
Goodwill impairment	0	1	21
Changes in recognition and measurement of deferred tax assets	(537)	926	68
Effect of changes in tax law or tax rate	3	26	(181)
Effect related to share based payments	(95)	227	-
Effect of policyholder tax	(1)	(79)	(1)
Other	(490)	(142)	(191)
Actual income tax expense (benefit)	244	(1,846)	2,239

The Group is under continuous examinations by tax authorities in various jurisdictions. The line item other in the preceding table includes mainly the nonrecurring effect of settling examinations in 2009.

The domestic income tax rate, including corporate tax, solidarity surcharge, and trade tax, used for calculating deferred tax assets and liabilities was 30.7 % for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007.

In August 2007, the German legislature enacted a tax law change on company taxation ("Unternehmensteuerreformgesetz 2008"), which lowered the statutory corporate income tax rate from 25 % to 15 %, and changed the trade tax calculation from 2008 onwards. This tax law change reduced the deferred tax expense for 2007 by € 232 million. Further tax rate changes, mainly in the United Kingdom, Spain, Italy and the United States of America, increased the deferred tax expense for 2007 by € 51 million.

Income taxes charged or credited to equity are as follows.

in € m.	2009	2008	2007
Tax (charge)/credit on actuarial gains (losses) related to defined benefit plans	113	1	(192)
Financial assets available for sale			
Unrealized net gains (losses) arising during the period	(195)	892	154
Net (gains) losses reclassified to profit or loss	(214)	(194)	43
Derivatives hedging variability of cash flows			
Unrealized net gains (losses) arising during the period	90	(34)	4
Net (gains) losses reclassified to profit or loss	(2)	-	(5)
Other equity movement			
Unrealized net gains (losses) arising during the period	54	67	19
Net (gains) losses reclassified to profit or loss	13	-	-
Income taxes (charged) credited to recognized income and expenses in total equity	(264)	731	216
Other income taxes (charged) credited to total equity	(36)	(76)	(36)

Major components of the Group's gross deferred income tax assets and liabilities are as follows.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Deferred tax assets:		
Unused tax losses	2,986	3,477
Unused tax credits	218	134
Deductible temporary differences:		
Trading activities	7,244	8,769
Property and equipment	654	380
Other assets	1,544	1,167
Securities valuation	563	654
Allowance for loan losses	353	144
Other provisions	1,088	1,016
Other liabilities	439	568
Total deferred tax assets	15,089	16,309
Deferred tax liabilities:		
Taxable temporary differences:		
Trading activities	6,666	7,819
Property and equipment	55	53
Other assets	652	1,042
Securities valuation	652	605
Allowance for loan losses	122	167
Other provisions	932	1,221
Other liabilities	1,017	716
Total deferred tax liabilities	10,096	11,623
Net deferred tax assets	4,993	4,686

After offsetting, deferred tax assets and liabilities are presented on the balance sheet as follows.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Presented as deferred tax assets	7,150	8,470
Presented as deferred tax liabilities	2,157	3,784
Net deferred tax assets	4,993	4,686

The change in the balance of net deferred tax assets and deferred tax liabilities does not equal the deferred tax expense. This is due to (1) deferred taxes that are booked directly to equity, (2) the effects of exchange rate changes on tax assets and liabilities denominated in currencies other than euro, (3) the acquisition and disposal of entities as part of ordinary activities and (4) the reclassification of deferred tax assets and liabilities which are presented on the face of the balance sheet as components of other assets and liabilities.

As of December 31, 2009 and 2008, no deferred tax assets are recognized for the following items.¹

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Deductible temporary differences	(69)	(26)
Not expiring	(1,598)	(617)
Expiring in subsequent period	0	(1)
Expiring after subsequent period	(659)	(2,851)
Unused tax losses	(2,257)	(3,469)
Expiring in subsequent period	—	—
Expiring after subsequent period	(87)	(90)
Unused tax credits	(87)	(90)

¹ Amounts in the table refer to deductible temporary differences, unused tax losses and tax credits for federal income tax purposes.

Deferred tax assets were not recognized on these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences can be utilized.

As of December 31, 2009 and December 31, 2008, the Group recognized deferred tax assets of €6 billion and €5.6 billion, respectively that exceed deferred tax liabilities in entities which have suffered a loss in either the current or preceding period. This is based on management's assessment that it is probable that the respective entities will have taxable profits against which the unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences can be utilized. Generally, in determining the amounts of deferred tax assets to be recognized, management uses profitability information and, if relevant, forecasted operating results, based upon approved business plans, including a review of the eligible carry-forward periods, tax planning opportunities and other relevant considerations.

As of December 31, 2009 and December 31, 2008, the Group had temporary differences associated with the Group's parent company's investments in subsidiaries, branches and associates and interests in joint ventures of € 105 million and € 157 million respectively, in respect of which no deferred tax liabilities were recognized.

[34] Acquisitions and Dispositions

Business Combinations finalized in 2009

In 2009, the Group finalized several acquisitions that were accounted for as business combinations. Of these transactions, none were individually significant and are, therefore, presented in the aggregate. These transactions involved the acquisition of interests of 100 % respectively for a total consideration of € 22 million, including cash payments of € 20 million and costs of € 2 million directly related to these acquisitions. Based on provisional values, the aggregated purchase prices were allocated as other intangible assets of € 21 million, reflecting customer relationships, and goodwill of € 1 million. Among these transactions is the acquisition of Dresdner Bank's Global Agency Securities Lending business which closed on November 30, 2009. The business is operating from offices in London, New York and Frankfurt and was integrated into GTB. The completion of this transaction added one of the largest third-party agency securities lending providers to the Group's existing custody platform, closing a strategic product gap in the securities servicing area.

The aggregate impact from these acquisitions on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	-	-	-
Goodwill	-	1	1
Other intangible assets	-	21	21
All remaining assets	-	-	-
Total assets	-	22	22
Liabilities:			
Long-term debt	-	-	-
All remaining liabilities	-	3	3
Total liabilities	-	3	3
Net assets	-	19	19
Total liabilities and equity	-	22	22

Their related effect on net revenues and net profit or loss after tax of the Group in 2009 was € 1 million and € (1) million, respectively.

Potential Profit or Loss Impact of Business Combinations finalized in 2009

If the business combinations described above which were finalized in 2009 had all been effective as of January 1, 2009, the effect on the Group's net revenues and net profit or loss after tax in 2009 would have been € 22 million and less than € 1 million, respectively.

Business Combinations finalized in 2008

In 2008, the Group finalized several acquisitions that were accounted for as business combinations. Of these transactions, the acquisitions of DB HedgeWorks, LLC and the reacquisition of Maher Terminals LLC and Maher Terminals of Canada Corp. were individually significant and are, therefore, presented separately. The other business combinations, which were not individually significant, are presented in the aggregate.

DB HedgeWorks, LLC

On January 31, 2008, the Group acquired 100 % of HedgeWorks, LLC, a hedge fund administrator based in the United States which it subsequently renamed DB HedgeWorks, LLC ("DB HedgeWorks"). The acquisition further strengthened the Group's service offering to the hedge fund industry. The cost of this business combination consisted of a cash payment of € 19 million and another € 15 million subject to the acquiree exceeding certain performance targets over the following three years. The purchase price was allocated as goodwill of € 28 million, other intangible assets of € 5 million and net tangible assets of € 1 million. DB HedgeWorks is included in GTB. The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	1	-	1
Goodwill	-	28	28
Other intangible assets	-	5	5
All remaining assets	1	-	1
Total assets	2	33	36
Liabilities:			
Long-term debt	-	15	15
All remaining liabilities	1	-	1
Total liabilities	1	15	16
Net assets	1	18	19
Total liabilities and equity	2	33	36

Following the acquisition in 2008, DB HedgeWorks recorded net revenues and net losses after tax of € 6 million and € 2 million, respectively.

Maier Terminals LLC and Maier Terminals of Canada Corp.

Commencing June 30, 2008, the Group has consolidated Maier Terminals LLC and Maier Terminals of Canada Corp., collectively and hereafter referred to as Maier Terminals, a privately held operator of port terminal facilities in North America. Maier Terminals was acquired as seed asset for the North American Infrastructure Fund. The Group initially owned 100 % of Maier Terminals and following a partial sale of an 11.4 % minority stake to the RREEF North America Infrastructure Fund in 2007, the Group retained a non-controlling interest which was accounted for as equity method investment under the held for sale category at December 31, 2007 (see Note [24]). In a subsequent effort to restructure the fund in 2008, RREEF Infrastructure reacquired all outstanding interests in the North America Infrastructure Fund, whose sole investment was Maier Terminals, for a cash consideration of € 109 million.

In discontinuing the held for sale accounting for the investment at the end of the third quarter 2008, the assets and liabilities of Maier Terminals were reclassified from the held for sale category, with the reacquisition accounted for as a purchase transaction. The cost of this acquisition was allocated as goodwill of € 33 million and net tangible assets of € 76 million. At acquisition, Maier Terminals was included in AWM. Following a change in management responsibility, Maier Terminals was transferred to CI effective January 1, 2009.

As of the acquisition date, the impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition and included under held- for-sale category	Reclassification from held-for-sale category and Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Interest-earning time deposits with banks	-	30	30
Property and equipment	-	169	169
Goodwill	-	597	597
Other intangible assets	-	770	770
All remaining assets	1,840	(1,656)	184
Total assets	1,840	(90)	1,750
Liabilities:			
Long-term debt	-	839	839
All remaining liabilities	983	(845)	138
Total liabilities	983	(6)	977
Net assets	857	(84)	773
Total liabilities and equity	1,840	(90)	1,750

Post-acquisition net revenues and net losses after tax related to Maier Terminals in 2008 amounted to negative € 7 million and € 256 million, respectively. The latter included a charge of € 175 million net of tax reflecting a goodwill impairment loss recognized in the fourth quarter 2008 (see Note [23]).

Other Business Combinations finalized in 2008

Other business combinations, not being individually material, which were finalized in 2008, are presented in the aggregate, and, among others, included the acquisition of Far Eastern Alliance Asset Management Co. Limited, a Taiwanese investment management firm, as well as the acquisition of the operating platform of Pago eTransaction GmbH, a cash management and merchant acquiring business domiciled in Germany. These transactions involved the acquisition of majority interests ranging between more than 50 % and up to 100 % for a total consideration of € 7 million, including less than € 1 million of costs directly related to these acquisitions.

Their impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	4	6	10
Interest-earning demand deposits with banks	6	3	9
Interest-earning time deposits with banks	2	3	5
Other intangible assets	-	1	1
All remaining assets	20	2	22
Total assets	32	15	47
Liabilities:			
Other liabilities	1	7	8
All remaining liabilities	-	1	1
Total liabilities	1	8	9
Net assets	31	7	38
Total liabilities and equity	32	15	47

The effect of these acquisitions on net revenues and net profit or loss after tax of the Group in 2008 was € 2 million and € (4) million, respectively.

Potential Profit or Loss Impact of Business Combinations finalized in 2008

If the business combinations described above which were finalized in 2008 had all been effective as of January 1, 2008, the effect on the Group's net revenues and net profit or loss after tax in 2008 would have been € 44 million and € (223) million, respectively. The latter included a charge of € 175 million net of tax reflecting a goodwill impairment related to Maher Terminals recognized in the fourth quarter 2008.

Business Combinations finalized in 2007

In 2007, the Group finalized several acquisitions that were accounted for as business combinations. Of these transactions, the acquisitions of Berliner Bank AG & Co. KG, MortgageIT Holdings, Inc. and Abbey Life Assurance Company Limited were individually significant and are, therefore, presented separately. The other business combinations, which were not individually significant, are presented in the aggregate.

Berliner Bank AG & Co. KG

Effective January 1, 2007, the Group completed the acquisition of Berliner Bank AG & Co. KG ("Berliner Bank") which expands the Group's market share in the retail banking sector of the German capital. The cost of the acquisition consisted of a cash consideration of € 645 million and € 1 million of cost directly attributable to the acquisition.

From the purchase price, € 508 million were allocated to goodwill, € 45 million were allocated to other intangible assets, and € 93 million reflected net tangible assets. Berliner Bank is included in PBC. The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	190	–	190
Interest-earning demand deposits with banks	808	–	808
Interest-earning time deposits with banks	1,945	–	1,945
Loans	2,443	(28)	2,415
Goodwill	–	508	508
Other intangible assets	–	45	45
All remaining assets	18	2	20
Total assets	6,404	527	6,931
Liabilities:			
Deposits	5,107	–	5,107
All remaining liabilities	133	45	178
Total liabilities	6,240	45	6,285
Net assets	164	482	646
Total liabilities and equity	6,404	527	6,931

Post-acquisition net revenues and net profits after tax related to Berliner Bank in 2007 amounted to € 251 million and € 35 million, respectively.

MortgageIT Holdings, Inc.

On January 2, 2007, the Group completed the acquisition of 100 % of MortgageIT Holdings, Inc. ("MortgageIT") for a total cash consideration of € 326 million. The purchase price was allocated as goodwill of € 149 million and net tangible assets of € 177 million. MortgageIT, a residential mortgage real estate investment trust (REIT) in the U.S., is included in CB&S.

The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	29	—	29
Financial assets at fair value through profit or loss	5,854	(5)	5,849
Goodwill	9	140	149
All remaining assets	160	(7)	153
Total assets	6,052	128	6,180
Liabilities:			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	3,390	—	3,390
Other liabilities	2,349	10	2,359
All remaining liabilities	95	10	105
Total liabilities	5,834	20	5,854
Net assets	218	108	326
Total liabilities and equity	6,052	128	6,180

Following the acquisition in 2007, MortgageIT recorded net negative revenues and net losses after tax of € 38 million and € 212 million, respectively.

Abbey Life Assurance Company Limited

On October 1, 2007, the Group completed the acquisition of 100 % of Abbey Life Assurance Company Limited ("Abbey Life") for a cash consideration of € 1,412 million and € 12 million of costs directly related to the acquisition. The allocation of the purchase price resulted in net tangible assets of € 512 million and other intangible assets of € 912 million. These identified intangible assets represent the present value of the future cash flows of the long-term insurance and investment contracts acquired in a business combination (the Value of Business Acquired ("VOBA")). Abbey Life is a U.K. life assurance company which closed to new business in 2000 but still holds a valid license under which it is permitted to write new contracts if required. The company comprises primarily unit-linked life and pension policies and annuities and is included in CB&S. The impact of this acquisition on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Interest-earning demand deposits with banks	232	-	232
Financial assets at fair value through profit or loss	14,145	-	14,145
Financial assets available for sale	2,261	-	2,261
Other intangible assets	-	912	912
All remaining assets	1,317	(1)	1,316
Total assets	17,955	911	18,866
Liabilities:			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	10,387	-	10,387
Provisions - Insurance policies and reserves	6,339	-	6,339
All remaining liabilities	246	318	564
Total liabilities	16,972	318	17,290
Net assets¹	983	593	1,576
Total liabilities and equity	17,955	911	18,866

¹ Includes minority interest of € 152 million.

Following the acquisition and in finalizing the purchase accounting in 2008, net assets acquired were reduced against the VOBA for € 5 million, resulting in revised net tangible assets of € 507 million and VOBA of € 917 million. Post-acquisition net revenues and net profits after tax related to Abbey Life in 2007 amounted to € 53 million and € 26 million, respectively.

Other Business Combinations finalized in 2007

Other business combinations, not being individually material, which were finalized in 2007, are presented in the aggregate. These transactions involved the acquisition of majority interests ranging between 51 % and 100 % for a total consideration of € 107 million, including € 1 million of costs directly related to these acquisitions.

Their impact on the Group's balance sheet was as follows.

in € m.	Carrying value before the acquisition	Adjustments to fair value	Fair value
Assets:			
Cash and due from banks	3	77	80
Goodwill	3	25	28
Other intangible assets	8	-	8
All remaining assets	91	44	135
Total assets	105	146	251
Total liabilities	87	13	100
Net assets	18	133	151
Total liabilities and equity	105	146	251

The effect of these acquisitions on net revenues and net profit or loss after tax of the Group in 2007 was € 2 million and € 1 million, respectively.

Potential Profit or Loss Impact of Business Combinations finalized in 2007

If the business combinations described above which were finalized in 2007, had all been effective as of January 1, 2007, the effect on the Group's net revenues and net profit or loss after tax in 2007 would have been € 426 million and € (74) million, respectively.

Business Combinations subject to completion in 2010

The following acquisitions have been or will be completed in 2010 and therefore are accounted for under the revised IFRS 3 R, "Business Combinations", which the Group decided to adopt as of January 1, 2010. However, disclosure requirements for these transactions at year-end 2009 are still governed by current IFRS 3.

Sal. Oppenheim. On October 28, 2009, Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank") and the owners of Luxembourg based holding company Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. ("Sal. Opp. S.C.A.") signed a framework agreement which allowed Deutsche Bank to acquire 100 % of Sal. Oppenheim Group ("Sal. Opp. Group") at a purchase price of approximately € 1.0 billion. The previous shareholders in Sal. Opp. S.C.A. have the option of acquiring a long-term shareholding of up to 20 % in the German subsidiary Sal. Oppenheim KGaA ("Sal. Opp. KGaA").

With the purchase of Sal. Opp. S.C.A., all activities of Sal. Opp. KGaA, BHF BANK AG ("BHF") and the private equity fund of funds business managed in the separate holding Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A. ("SOPEP") have transferred to Deutsche Bank. In addition, Deutsche Bank acquired 94.9 % (49 % of voting rights) of BHF Asset Servicing GmbH ("BAS") which was held by the Sal. Opp. S.C.A. shareholders. In addition to the envisaged sale of BAS, Deutsche Bank also intends to resell parts of Sal. Opp. KGaA's investment banking activities to third parties.

On provisional values, the purchase price for the different entities acquired is expected to total approximately € 1.3 billion. Further agreements have been reached with the owners of Sal. Opp. S.C.A. that could lead to an increase of the purchase price contingent upon the future performance of specific risk positions. The allocation of the purchase price and the determination of the net fair value of the identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities for the Sal. Opp. Group as of the acquisition date is not yet finalized.

Sal. Oppenheim's Asset and Wealth Management activities will be maintained and expanded in the future under the private bank's established brand "Oppenheim" and "Sal. Oppenheim" and will preserve Sal. Oppenheim's identity, values, culture and service quality. With this transaction, the Group strengthens its position among high-net-worth private clients, family offices and trusts, especially in Germany.

The acquisition of the Sal. Opp. Group closes in the first quarter of 2010 and is implemented via various execution agreements which, in accordance with definitions provided in IAS 28, resulted in the Group having significant influence over the Sal. Opp. Group at year end 2009. As all significant legal and regulatory approvals have been obtained by January 29, 2010, the date of acquisition was set for that date and accordingly, the Group commenced consolidation of the Sal. Opp. Group in the first quarter 2010.

ABN AMRO. In December 2009, the Group signed a definitive agreement with ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") to acquire parts of ABN AMRO's corporate and commercial banking activities in the Netherlands. The businesses to be acquired remain the same as those in the original agreement announced in July 2008, encompassing a network of 15 ABN AMRO branches: two corporate client units serving large corporate clients and 13 commercial advisory branches serving medium-sized clients in the Netherlands. In addition, as part of the transaction, the Group will acquire the Rotterdam-based bank, Hollandsche Bank Unie N.V. and the Dutch IFN Finance B.V which provides factoring services. The transaction is expected to be completed in the second quarter 2010.

Other Business Combinations completed in 2010

Other business combinations, not being individually material, which were finalized in 2010, include the step-acquisition of an additional 47.5% interest in an existing associate domiciled in the Philippines. The acquisition resulted in a controlling ownership interest of 95% and the consolidation of the investment in the first quarter 2010. The total consideration of € 6 million paid in cash was allocated to net assets acquired (including liabilities assumed) of € 10 million, resulting in negative goodwill of € 4 million which will be recognized as other income in the Group's income statement of the first quarter 2010.

Dispositions

During 2009, 2008 and 2007, the Group finalized several dispositions of subsidiaries/businesses. For a list and further details about these dispositions, please see Note [4]. The total cash consideration received for these dispositions in 2009, 2008 and 2007 was € 51 million, € 182 million and € 375 million, respectively. The table below includes the assets and liabilities that were included in these disposals.

in € m.	2009	2008	2007
Cash and cash equivalents	49	66	52
All remaining assets	15	4,079	885
Total assets disposed	64	4,145	937
Total liabilities disposed	73	3,490	463

[35] Derivatives

Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

Derivative contracts used by the Group include swaps, futures, forwards, options and other similar types of contracts. In the normal course of business, the Group enters into a variety of derivative transactions for both trading and risk management purposes. The Group's objectives in using derivative instruments are to meet customers' risk management needs, to manage the Group's exposure to risks and to generate revenues through proprietary trading activities.

In accordance with the Group's accounting policy relating to derivatives and hedge accounting as described in Note [1], all derivatives are carried at fair value in the balance sheet regardless of whether they are held for trading or non-trading purposes.

Derivatives held for Trading Purposes

Sales and Trading

The majority of the Group's derivatives transactions relate to sales and trading activities. Sales activities include the structuring and marketing of derivative products to customers to enable them to take, transfer, modify or reduce current or expected risks. Trading includes market-making, positioning and arbitrage activities. Market-making involves quoting bid and offer prices to other market participants, enabling revenue to be generated based on spreads and volume. Positioning means managing risk positions in the expectation of benefiting from favorable movements in prices, rates or indices. Arbitrage involves identifying and profiting from price differentials between markets and products.

Risk Management

The Group uses derivatives in order to reduce its exposure to credit and market risks as part of its asset and liability management. This is achieved by entering into derivatives that hedge specific portfolios of fixed rate financial instruments and forecast transactions as well as strategic hedging against overall balance sheet exposures. The Group actively manages interest rate risk through, among other things, the use of derivative contracts. Utilization of derivative financial instruments is modified from time to time within prescribed limits in response to changing market conditions, as well as to changes in the characteristics and mix of the related assets and liabilities.

Derivatives qualifying for Hedge Accounting

The Group applies hedge accounting if derivatives meet the specific criteria described in Note [1].

Fair Value Hedging

The Group undertakes fair value hedging, using primarily interest rate swaps and options, in order to protect itself against movements in the fair value of fixed-rate financial instruments due to movements in market interest rates.

The following table presents the value of derivatives held as fair value hedges.

in € m.	Assets 2009	Liabilities 2009	Assets 2008	Liabilities 2008
Derivatives held as fair value hedges	6,726	3,240	8,441	3,142

For the years ended December 31, 2009 and 2008, a loss of € 1.6 billion and a gain of € 4.1 billion, respectively, were recognized on the hedging instruments. For the same periods the gain on the hedged items, which were attributable to the hedged risk, was € 1.5 billion and a loss of € 3.8 billion, respectively.

Cash Flow Hedging

The Group undertakes cash flow hedging, using equity futures, interest rate swaps and foreign exchange forwards, in order to protect itself against exposures to variability in equity indices, interest rates and exchange rates.

The following table presents the value of derivatives held as cash flow hedges.

in € m.	Assets 2009	Liabilities 2009	Assets 2008	Liabilities 2008
Derivatives held as cash flow hedges	2	197	12	355

A schedule indicating the periods when hedged cash flows are expected to occur and when they are expected to affect the income statement is as follows.

in € m.	Within one year	1-3 years	3-5 years	Over five years
As of December 31, 2009				
Cash inflows from assets	42	79	65	106
Cash outflows from liabilities	(40)	(50)	(27)	(140)
Net cash flows	2	21	38	(34)
As of December 31, 2008¹				
Cash inflows from assets	102	65	58	111
Cash outflows from liabilities	(71)	(38)	(49)	(304)
Net cash flows	31	27	9	(194)

¹ Prior year amounts have been adjusted.

Of these expected future cash flows, most will arise in relation to the Group's two largest cash flow hedging programs.

First, Maher Terminals LLC, a fully consolidated subsidiary, utilizes a term borrowings program to fund its infrastructure asset portfolio. Future interest payments under the program are exposed to changes in wholesale variable interest rates. To hedge this volatility in highly probable future interest cash flows, and align its funding costs with the nature of its revenue profile, Maher Terminals LLC has transacted a series of term pay fixed interest rate swaps.

Second, under the terms of unit-linked contracts written by Abbey Life Assurance Company Limited, policyholders are charged an annual management fee expressed as a percentage of assets under management. In order to protect against volatility in the highly probable forecasted cash flow stream arising from the management fees, the Group has entered into three month rolling FTSE futures. Other cash flow hedging programs use interest rate swaps and FX forwards as hedging instruments.

For the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008, balances of €(217) million and €(342) million, respectively, were reported in equity related to cash flow hedging programs. Of these, €(48) million and €(56) million, respectively, related to terminated programs. These amounts will be released to the income statement as appropriate.

For the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008, a gain of €119 million and a loss of €265 million, respectively, were recognized in equity in respect of effective cash flow hedging.

For the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008, losses of €6 million and €2 million, respectively, were removed from equity and included in the income statement.

For the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008, a loss of € 7 million and a gain of € 27 million, respectively, were recognized due to hedge ineffectiveness.

As of December 31, 2009 the longest term cash flow hedge matures in 2027.

Net Investment Hedging

Using foreign exchange forwards and swaps, the Group undertakes hedges of translation adjustments resulting from translating the financial statements of net investments in foreign operations into the reporting currency of the parent.

The following table presents the value of derivatives held as net investment hedges.

in € m.	Assets 2009	Liabilities 2009	Assets 2008	Liabilities 2008
Derivatives held as net investment hedges	94	364	1,081	1,220

For the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008 losses of € 238 million and € 151 million respectively, were recognized due to hedge ineffectiveness.

[36] Regulatory Capital

Capital Management

The Group's Treasury function manages its capital at Group level and locally in each region. The allocation of financial resources, in general, and capital, in particular, favors business portfolios with the highest positive impact on the Group's profitability and shareholder value. As a result, Treasury periodically reallocates capital among business portfolios.

Treasury implements the Group's capital strategy, which itself is developed by the Capital and Risk Committee and approved by the Management Board, including the issuance and repurchase of shares. The Group is committed to maintain its sound capitalization. Overall capital demand and supply are constantly monitored and adjusted, if necessary, to meet the need for capital from various perspectives. These include book equity based on IFRS accounting standards, regulatory capital and economic capital. The Group's target for the Tier 1 capital ratio continues to be at 10 % or above.

The allocation of capital, determination of the Group's funding plan and other resource issues are framed by the Capital and Risk Committee.

Regional capital plans covering the capital needs of the Group's branches and subsidiaries are prepared on a semi-annual basis and presented to the Group Investment Committee. Most of the Group's subsidiaries are subject to legal and regulatory capital requirements. Local Asset and Liability Committees attend to those needs under the stewardship of regional Treasury teams. Furthermore, they safeguard compliance with requirements such as restrictions on dividends allowable for remittance to Deutsche Bank AG or on the ability of the Group's subsidiaries to make loans or advances to the parent bank. In developing, implementing and testing the Group's capital and liquidity, the Group takes such legal and regulatory requirements into account.

The 2008 Annual General Meeting granted our management the authority to buy back up to 53.1 million shares before the end of October 2009. No shares had been repurchased under this authorization through the Annual General Meeting in May 2009 when a new authorization was granted.

The 2009 Annual General Meeting granted the Group's management the authority to buy back up to 62.1 million shares before the end of October 2010. During the period from the Annual General Meeting in May 2009 until year-end 2009, 11.7m shares (or 1.9% of shares issued) were purchased for equity compensation purposes. The purchases were executed in July and August 2009.

In March 2009, the Group issued 50 million new registered shares to Deutsche Post AG. In turn, Deutsche Post AG contributed-in-kind a minority stake in Deutsche Postbank AG to Deutsche Bank AG.

The Group issued € 1.3 billion of hybrid Tier 1 capital for the year ended December 31, 2009. Total outstanding hybrid Tier 1 capital (all noncumulative trust preferred securities) as of December 31, 2009, amounted to € 10.6 billion compared to € 9.6 billion as of December 31, 2008.

Capital Adequacy

Since 2008, Deutsche Bank calculated and published consolidated capital ratios for the Deutsche Bank group of institutions pursuant to the Banking Act and the Solvency Regulation ("Solvabilitätsverordnung"), which adopted the revised capital framework of the Basel Committee from 2004 ("Basel II") into German law.

The group of companies consolidated for banking regulatory purposes ("group of institutions") includes all subsidiaries as defined in the German Banking Act that are classified as banks, financial services institutions, investment management companies, financial enterprises, ancillary services enterprises or payment institutions. It does not include insurance companies or companies outside the finance sector.

For financial conglomerates, however, insurance companies are included in an additional capital adequacy (also "solvency margin") calculation. The Group has been designated as a financial conglomerate following the acquisition of Abbey Life Assurance Company Limited in October 2007. The Group's solvency margin as a financial conglomerate remains dominated by its banking activities.

A bank's total regulatory capital, also referred to as "Own Funds", is divided into three tiers: Tier 1, Tier 2 and Tier 3 capital, and the sum of Tier 1 and Tier 2 capital is also referred to as "Regulatory Banking Capital".

- Tier 1 capital consists primarily of common share capital, additional paid-in capital, retained earnings and hybrid capital components such as noncumulative trust preferred securities. Common shares in treasury, goodwill and other intangible assets are deducted from Tier 1. Other regulatory adjustments according to the Banking Act entail the exclusion of capital from entities outside the group of institutions and the reversal of capital effects under the fair value option on financial liabilities due to own credit risk. Tier 1 capital without hybrid capital components is referred to as Core Tier 1 capital.
- Tier 2 capital consists primarily of cumulative trust preferred securities and long-term subordinated debt, as well as 45 % of unrealized gains on certain listed securities.

Certain items must be deducted from Tier 1 and Tier 2 capital. Primarily these include deductible investments in unconsolidated banking, financial and insurance entities where the Group holds more than 10 % of the capital (in case of insurance entities 20 % either of the capital or of voting rights unless included in the solvency margin calculation of the financial conglomerate), the amount by which the expected loss for exposures to central governments, institutions and corporate and retail exposures as measured under the bank's internal ratings based approach ("IRBA") model exceeds the value adjustments and provisions for such exposures, the expected losses for certain equity exposures, securitization positions not included in the risk-weighted assets and the value of securities delivered to a counterparty plus any replacement cost to the extent the required payment by the counterparty has not been made within five business days after delivery provided the transaction has been allocated to the bank's trading book.

- Tier 3 capital consists mainly of certain short-term subordinated debt.

The amount of subordinated debt that may be included as Tier 2 capital is limited to 50 % of Tier 1 capital. Total Tier 2 capital is limited to 100 % of Tier 1 capital.

The Tier 1 capital ratio is the principal measure of capital adequacy for internationally active banks. The ratio compares a bank's regulatory Tier 1 capital with its credit risks, market risks and operational risks pursuant to Basel II (which the Group refers to collectively as the "risk-weighted assets" or "RWA"). In the calculation of the risk-weighted assets the Group uses BaFin approved internal models for all three risk types. More than 90 % of the Group's exposure relating to asset and off-balance sheet credit risks is measured using internal rating models under the so-called advanced IRBA. The Group's market risk component is a multiple of its value-at-risk figure, which is calculated for regulatory purposes based on the Group's internal models. For operational risk calculations, the Group uses the so-called Advanced Measurement Approach ("AMA") pursuant to the German Banking Act.

The following two tables present a summary of the Group's regulatory capital and RWA.

in € m. (unless stated otherwise)	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Credit risk	217,003	247,611
Market risk ¹	24,880	23,496
Operational risk	31,593	36,625
Total risk-weighted assets	273,476	307,732
Tier 1 capital	34,406	31,094
Thereof Core Tier 1 capital	23,790	21,472
Tier 2 capital	3,523	6,302
Tier 3 capital	-	-
Total regulatory capital	37,929	37,396
Tier 1 capital ratio	12.6 %	10.1 %
Core Tier 1 capital ratio	8.7 %	7.0 %
Total capital ratio	13.9 %	12.2 %
Average Active Book Equity	34,613	32,079

¹ A multiple of the Group's value-at-risk, calculated with a confidence level of 99 % and a ten-day holding period.

The Group's total capital ratio was 13.9 % on December 31, 2009, significantly higher than the 8 % minimum ratio required.

The Group's Tier 1 capital was € 34.4 billion on December 31, 2009 and € 31.1 billion on December 31, 2008. The Tier 1 capital ratio was 12.6 % as of December 31, 2009 and 10.1 % as of December 31, 2008, both exceeding the Group's target ratio of 10 %. Core Tier 1 capital amounted to € 23.8 billion on December 31, 2009 and € 21.5 billion on December 31, 2008 with Core Tier 1 ratio of 8.7 % and 7.0 % respectively.

The Group's Tier 2 capital was € 3.5 billion on December 31, 2009, and € 6.3 billion on December 31, 2008, amounting to 10 % and 20 % of Tier 1 capital, respectively.

The German Banking Act and Solvency Regulation rules require the Group to cover its market risk as of December 31, 2009, with € 1,990 million of total regulatory capital (Tier 1 + 2 + 3) compared to € 1,880 million as of December 31, 2008. The Group met this requirement entirely with Tier 1 and Tier 2 capital that was not required for the minimum coverage of credit and operational risk.

The following are the components of Tier 1 and Tier 2 capital for the Group of companies consolidated for regulatory purposes as of December 31, 2009, and December 31, 2008.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Tier 1 capital:		
Core Tier 1 capital:		
Common shares	1,569	1,461
Additional paid-in capital	14,830	14,961
Retained earnings, common shares in treasury, equity classified as obligation to purchase common shares, foreign currency translation, minority interest	21,807	16,724
Items to be fully deducted from Tier 1 capital (inter alia goodwill and intangible assets)	(10,238)	(10,125)
Items to be partly deducted from Tier 1 capital:		
Deductible investments in banking, financial and insurance entities	(2,120)	(771)
Securitization positions not included in risk-weighted assets	(1,033)	(279)
Excess of expected losses over risk provisions	(1,045)	(499)
Items to be partly deducted from Tier 1 capital ¹	(4,198)	(1,549)
Core Tier 1 capital	23,790	21,472
Additional Tier 1 capital:		
Noncumulative trust preferred securities	10,616	9,622
Additional Tier 1 capital	10,616	9,622
Total Tier 1 capital	34,406	31,094
Tier 2 capital:		
Unrealized gains on listed securities ² (45 % eligible)	331	-
Cumulative preferred securities	294	300
Qualified subordinated liabilities	7,096	7,551
Items to be partly deducted from Tier 2 capital	(4,198)	(1,549)
Total Tier 2 capital	3,623	6,302

¹ Pursuant to German Banking Act Section 10 (6) and Section 10 (6a) in conjunction with German Banking Act Section 10a.

² Net unrealized gains and losses on listed securities as to be determined for regulatory purposes were negative at the end of 2008 € (108) million and were fully deducted from Tier 1 capital.

The following table reconciles shareholders' equity according to IFRS to Tier 1 capital pursuant to Basel II.

in € m.	Dec 31, 2009	Dec 31, 2008
Total shareholders' equity	36,647	30,703
Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale	121	882
Unrealized net gains (losses) on cash flow hedges	136	349
Accrued future dividend	(466)	(310)
Active book equity	36,438	31,624
Goodwill and intangible assets	(10,169)	(9,877)
Minority interest	1,322	1,211
Other (consolidation and regulatory adjustments)	397	63
Noncumulative trust preferred securities	10,616	9,622
Items to be partly deducted from Tier 1 capital	(4,198)	(1,549)
Tier 1 capital	34,408	31,094

Basel II requires the deduction of goodwill from Tier 1 capital. However, for a transitional period the partial inclusion of certain goodwill components in Tier 1 capital is allowed pursuant to German Banking Act Section 64h (3). While such goodwill components are not included in the regulatory capital and capital adequacy ratios shown above, the Group makes use of this transition rule in its capital adequacy reporting to the German regulatory authorities.

As of December 31, 2009, the transitional item amounted to €462 million. In the Group's reporting to the German regulatory authorities, the Tier 1 capital, total regulatory capital and the total risk-weighted assets shown above were increased by this amount. Correspondingly, the Group's Tier 1 and total capital ratios reported to the German regulatory authorities including this item were 12.7% and 14.0%, respectively, on December 31, 2009.

Failure to meet minimum capital requirements can result in orders to suspend or reduce dividend payments or other profit distributions on regulatory capital and discretionary actions by the BaFin that, if undertaken, could have a direct material effect on the Group's businesses. The Group complied with the regulatory capital adequacy requirements in 2009.

[37] Related Party Transactions

Parties are considered to be related if one party has the ability to directly or indirectly control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Group's related parties include

- key management personnel, close family members of key management personnel and entities which are controlled, significantly influenced by, or for which significant voting power is held by key management personnel or their close family members,
- subsidiaries, joint ventures and associates, and
- post-employment benefit plans for the benefit of Deutsche Bank employees.

The Group has several business relationships with related parties. Transactions with such parties are made in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and collateral, as those prevailing at the time for comparable transactions with other parties. These transactions also did not involve more than the normal risk of collectibility or present other unfavorable features.

Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board and of the Supervisory Board to constitute key management personnel for purposes of IAS 24.

The following table presents the compensation expense of key management personnel.

in € m.	2009	2008	2007
Short-term employee benefits	22	9	30
Post-employment benefits	3	3	4
Other long-term benefits	—	—	—
Termination benefits	—	—	—
Share-based payment	7	8	8
Total	32	20	42

Among the Group's transactions with key management personnel as of December 31, 2009 were loans and commitments of € 9 million and deposits of € 21 million. In addition, the Group provides banking services, such as payment and account services as well as investment advice, to key management personnel and their close family members.

Transactions with Subsidiaries, Joint Ventures and Associates

Transactions between Deutsche Bank AG and its subsidiaries meet the definition of related party transactions. If these transactions are eliminated on consolidation, they are not disclosed as related party transactions. Transactions between the Group and its associated companies and joint ventures also qualify as related party transactions and are disclosed as follows.

Loans

in € m.	2009	2008
Loans outstanding, beginning of year	834	2,081
Loans issued during the year	366	1,623
Loan repayment during the year	209	514
Changes in the group of consolidated companies ¹	(83)	(2,200)
Exchange rate changes/other	57	(156)
Loans outstanding, end of year ²	965	834
Other credit risk related transactions:		
Allowance for loan losses	4	4
Provision for loan losses	31	4
Guarantees and commitments ³	135	95

- 1 In 2009 one entity that was accounted for using the equity method was sold. In 2008 four entities that were accounted for using the equity method were fully consolidated for the first time. Therefore loans made to these investments were eliminated on consolidation.
- 2 Included in this amount are loans past due of € 15 million and € 7 million as of December 31, 2009 and 2008, respectively. For the above loans the Group held collateral of € 375 million and € 361 million as of December 31, 2009 and as of December 31, 2008, respectively. Loans included also € 4 million and € 143 million loans with joint ventures as of December 31, 2009 and 2008, respectively. For these loans no loan loss allowance was required.
- 3 The guarantees above include financial and performance guarantees, standby letters of credit, indemnity agreements and irrevocable lending-related commitments.

Deposits

in € m.	2009	2008
Deposits outstanding, beginning of year	246	962
Deposits received during the year	287	955
Deposits repaid during the year	161	685
Changes in the group of consolidated companies ¹	(6)	(693)
Exchange rate changes/other	1	(293)
Deposits outstanding, end of year ²	367	246

- 1 In 2009 one entity that was accounted for using the equity method was sold. In 2008 one entity that was accounted for using the equity method was fully consolidated. Therefore deposits received from this investment were eliminated on consolidation.
- 2 The deposits are unsecured. Deposits include also € 0.4 million and € 18 million deposits from joint ventures as of December 31, 2009 and as of December 31, 2008, respectively.

Other Transactions

As of December 31, 2009 positive and negative market values from derivative financial transactions with associated companies amounted to €3.7 billion and €3.0 billion, respectively. Positive market values from derivative financial instruments with associated companies were €390 million as of December 31, 2008. The increase was attributable to changes in the composition of the Group's associated companies. Other transactions with related parties also reflected the following:

Business Relationships with Deutsche Postbank AG: In addition to the acquisition of an interest in Deutsche Postbank AG, Deutsche Bank AG signed a cooperation agreement with Postbank. The cooperation agreement encompasses financing and investment products, business banking and commercial loans as well as customer-oriented services. The agreement also covers sourcing and IT-infrastructure.

Xchanging etb GmbH: The Group holds a stake of 44 % in Xchanging etb GmbH and accounts for it under the equity method. Xchanging etb GmbH is the holding company of Xchanging Transaction Bank GmbH ("XTB"). Two of the four executive directors of Xchanging etb GmbH and one member of the supervisory board of XTB are employees of the Group. The Group's arrangements reached with Xchanging in 2004 include a 12-year outsourcing agreement with XTB for security settlement services and are aimed at reducing costs without compromising service quality. In 2009 and 2008, the Group received services from XTB with volume of € 104 million and € 94 million, respectively. In 2009 and 2008, the Group provided supply services (e.g. IT and real estate-related services) with volumes of € 29 million and € 26 million, respectively, to XTB.

Mutual funds: The Group offers clients mutual fund and mutual fund-related products which pay returns linked to the performance of the assets held in the funds. For all funds the Group determines a projected yield based on current money market rates. However, no guarantee or assurance is given that these yields will actually be achieved. Though the Group is not contractually obliged to support these funds, it made a decision, in a number of cases in which actual yields were lower than originally projected (although still above any guaranteed thresholds), to support the funds' target yields by injecting cash of € 16 million in 2009 and € 207 million in 2008.

Transactions with Pension Plans

Under IFRS, certain post-employment benefit plans are considered related parties. The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management services. The Group's pension funds may hold or trade Deutsche Bank shares or securities. A summary of transactions with related party pension plans follows.

in € m.	2009	2008
Deutsche Bank securities held in plan assets:		
Equity shares	-	-
Bonds	-	-
Other securities	26	4
Total	26	4
Property occupied by/other assets used by Deutsche Bank	-	-
Derivatives: Market value for which DB (or subsidiary) is a counterparty	177	335
Derivatives: Notional amount for which DB (or subsidiary) is a counterparty	11,604	9,172
Fees paid from Fund to any Deutsche Bank asset manager(s)	21	23

[38] Information on Subsidiaries

Deutsche Bank AG is the direct or indirect holding company for the Group's subsidiaries.

Significant Subsidiaries

The following table presents the significant subsidiaries Deutsche Bank AG owns, directly or indirectly.

Subsidiary	Place of Incorporation
Taunus Corporation ¹	Delaware, United States
Deutsche Bank Trust Company Americas ²	New York, United States
Deutsche Bank Securities Inc. ³	Delaware, United States
Deutsche Bank Luxembourg S.A. ⁴	Luxembourg
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft ⁵	Frankfurt am Main, Germany
DB Capital Markets (Deutschland) GmbH ⁶	Frankfurt am Main, Germany
DWS Investment GmbH ⁷	Frankfurt am Main, Germany
DB Valoren S.à.r.l. ⁸	Luxembourg
DB Equity S.à.r.l. ⁹	Luxembourg

1 This company is a holding company for most of the Group's subsidiaries in the United States.

2 This company is a subsidiary of Taunus Corporation. Deutsche Bank Trust Company Americas is a New York State-chartered bank which originates loans and other forms of credit, accepts deposits, arranges financings and provides numerous other commercial banking and financial services.

3 Deutsche Bank Securities Inc. is a U.S. SEC-registered broker dealer and is a member of the New York Stock Exchange and regulated by the Financial Industry Regulatory Authority. It is also regulated by the individual state securities authorities in the states in which it operates.

4 The primary business of this company comprises treasury and global market activities, especially as a major supplier of Euro liquidity for Deutsche Bank Group, the international loan business with a specific focus on continental Europe, and private banking.

5 The company serves private individuals, affluent clients and small business clients with banking products.

6 This company is a German limited liability company and operates as a holding company for a number of European subsidiaries, mainly institutional and mutual fund management companies located in Germany, Luxembourg, Austria, Switzerland, Italy, Poland, and Cyprus.

7 This company, in which DB Capital Markets (Deutschland) GmbH indirectly owns 100% of the equity and voting interests, is a limited liability company that operates as a mutual fund manager.

8 This company is a holding company for the Group's subgroups in Australia, New Zealand, and Singapore. It is also the holding company for DB Equity S.à.r.l.

9 This company is the holding company for the Group's minority stake in Deutsche Postbank AG.

The Group owns 100 % of the equity and voting rights in these significant subsidiaries. They prepare financial statements as of December 31 and are included in the Group's consolidated financial statements. Their principal countries of operation are the same as their countries of incorporation.

Subsidiaries may have restrictions on their ability to transfer funds, including payment of dividends and repayment of loans, to Deutsche Bank AG. Reasons for the restrictions include:

- Central bank restrictions relating to local exchange control laws
- Central bank capital adequacy requirements
- Local corporate laws, for example limitations regarding the transfer of funds to the parent when the respective entity has a loss carried forward not covered by retained earnings or other components of capital.

Subsidiaries where the Group owns 50 percent or less of the Voting Rights

The Group also consolidates certain subsidiaries although it owns 50 percent or less of the voting rights. Most of those subsidiaries are special purpose entities ("SPEs") that are sponsored by the Group for a variety of purposes.

In the normal course of business, the Group becomes involved with SPEs, primarily through the following types of transactions: asset securitizations, commercial paper programs, repackaging and investment products, mutual funds, structured transactions, leasing and closed-end funds. The Group's involvement includes transferring assets to the entities, entering into derivative contracts with them, providing credit enhancement and liquidity facilities, providing investment management and administrative services, and holding ownership or other investment interests in the entities.

Investees where the Group owns more than half of the Voting Rights

The Group owns directly or indirectly more than half of the voting rights of investees but does not have control over these investees when

- another investor has the power over more than half of the voting rights by virtue of an agreement with the Group, or
- another investor has the power to govern the financial and operating policies of the investee under a statute or an agreement, or
- another investor has the power to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent governing body and the investee is controlled by that board or body, or when
- another investor has the power to cast the majority of votes at meetings of the board of directors or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body.

The "List of Shareholdings 2009" is published as a separate document and deposited with the German Electronic Federal Gazette ("elektronischer Bundesanzeiger"). It is available in the Investor Relations section of Deutsche Bank's website (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>), but can also be ordered free of charge.

[39] Insurance and Investment Contracts

Liabilities arising from Insurance and Investment Contracts

in € m.	Dec 31, 2009			Dec 31, 2008		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Insurance contracts	4,613	(1,534)	3,079	3,963	(1,407)	2,556
Investment contracts	7,278	—	7,278	5,977	—	5,977
Total	11,891	(1,534)	10,357	9,940	(1,407)	8,533

Generally, amounts relating to reinsurance contracts are reported gross unless they have an immaterial impact to their respective balance sheet line items. In the table above, reinsurance amounts are shown gross.

Carrying Amount

The following table presents an analysis of the change in insurance and investment contracts liabilities.

in € m.	2009		2008	
	Insurance contracts	Investment contracts	Insurance contracts	Investment contracts
Balance, beginning of year	3,963	5,977	6,460	9,796
New business	121	171	236	150
Claims paid	(285)	(549)	(405)	(618)
Other changes in existing business	427	1,145	(850)	(935)
Exchange rate changes	387	534	(1,460)	(2,424)
Balance, end of year	4,613	7,278	3,963	5,977

Included in Other changes in existing business for the investment contracts is €1,145 million and €(935) million attributable to changes in the underlying assets' fair value for the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008, respectively.

Key Assumptions in relation to Insurance Business

The liabilities will vary with movements in interest rates, which are applicable, in particular, to the cost of guaranteed benefits payable in the future, investment returns and the cost of life assurance and annuity benefits where future mortality is uncertain.

Assumptions are made related to all material factors affecting future cash flows, including future interest rates, mortality and costs. The assumptions to which the long-term business amount is most sensitive are the interest rates used to discount the cash flows and the mortality assumptions, particularly those for annuities.

The assumptions are set out below:

Interest Rates

Interest rates are used that reflect a best estimate of future investment returns taking into account the nature and term of the assets used to support the liabilities. Suitable margins for default risk are allowed for in the assumed interest rate.

Mortality

Mortality rates are based on published tables, adjusted appropriately to take into account changes in the underlying population mortality since the table was published, company experience and forecast changes in future mortality. If appropriate, a margin is added to assurance mortality rates to allow for adverse future deviations. Annuitant mortality rates are adjusted to make allowance for future improvements in pensioner longevity. Improvements in annuitant mortality are based on a percentage of the medium cohort projection subject to a minimum of rate of improvement of 1.25 % per annum.

Costs

For non-linked contracts, allowance is made explicitly for future expected per policy costs.

Other Assumptions

The take-up rate of guaranteed annuity rate options on pension business is assumed as 60 % for the years ended December 31, 2009 and December 31, 2008.

Key Assumptions impacting Value of Business Acquired (VOBA)

The opening VOBA arising on the purchase of Abbey Life Assurance Company Limited was determined by capitalizing the present value of the future cash flows of the business over the reported liability at the date of acquisition. If assumptions were required about future mortality, morbidity, persistency and expenses, they were determined on a best estimate basis taking into account the business's own experience. General economic assumptions were set considering the economic indicators at the date of acquisition.

The rate of VOBA amortization is determined by considering the profile of the business acquired and the expected depletion in future value. At the end of each accounting period, the remaining VOBA is tested against the future net profit expected related to the business that was in force at the date of acquisition. If there is insufficient net profit, the VOBA will be written down to its supportable value.

Key Changes in Assumptions

Upon acquisition of Abbey Life Assurance Company Limited in October 2007, liabilities for insurance contracts were recalculated from a U.K. GAAP to a U.S. GAAP best estimate basis in line with the provisions of IFRS 4. The noneconomic assumptions set at that time have not been changed but the economic assumptions have been reviewed in line with changes in key economic indicators. For annuity contracts, the liability was valued using the locked-in basis determined at the date of acquisition.

Sensitivity Analysis (in respect of Insurance Contracts only)

The following table presents the sensitivity of the Group's profit before tax and equity to changes in some of the key assumptions used for insurance contract liability calculations. For each sensitivity test, the impact of a reasonably possible change in a single factor is shown with other assumptions left unchanged.

in € m.	Impact on profit before tax		Impact on equity	
	2009	2008	2009	2008
Variable:				
Mortality ¹ (worsening by ten percent)	(11)	(12)	(11)	(12)
Renewal expense (ten percent increase)	(2)	(1)	(2)	(1)
Interest rate (one percent increase)	(1)	(6)	(158)	(142)

¹ The impact of mortality assumes a ten percent decrease in annuitant mortality and a ten percent increase in mortality for other business.

For certain insurance contracts, the underlying valuation basis contains a Provision for Adverse Deviations ("PADs"). For these contracts, under U.S. GAAP, any worsening of expected future experience would not change the level of reserves held until all the PADs have been eroded while any improvement in experience would not result in an increase to these reserves. Therefore, in the sensitivity analysis, if the variable change represents a worsening of experience, the impact shown represents the excess of the best estimate liability over the PADs held at the balance sheet date. As a result, the figures disclosed in this table should not be used to imply the impact of a different level of change, and it should not be assumed that the impact would be the same if the change occurred at a different point in time.

[40] Current and Non-Current Assets and Liabilities

The following tables present an analysis of each asset and liability line item by amounts recovered or settled within or after one year as of December 31, 2009 and December 31, 2008.

Asset items as of December 31, 2009, follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2009
	within one year	after one year	
Cash and due from banks	9,346	–	9,346
Interest-earning deposits with banks	46,383	850	47,233
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	6,587	233	6,820
Securities borrowed	43,509	–	43,509
Financial assets at fair value through profit or loss	943,143	22,177	965,320
Financial assets available for sale	3,605	15,214	18,819
Equity method investments	–	7,788	7,788
Loans	93,781	164,324	258,105
Property and equipment	–	2,777	2,777
Goodwill and other intangible assets	–	10,169	10,169
Other assets	113,255	8,283	121,538
Assets for current tax	1,247	843	2,090
Total assets before deferred tax assets	1,260,856	232,658	1,493,514
Deferred tax assets	–	–	7,150
Total assets			1,600,664

Liability items as of December 31, 2009, follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2008
	within one year	after one year	
Deposits	310,805	33,415	344,220
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	45,453	42	45,495
Securities loaned	5,098	466	5,564
Financial liabilities at fair value through profit or loss	702,804	19,470	722,274
Other short-term borrowings	42,897	–	42,897
Other liabilities	147,506	6,775	154,281
Provisions	1,307	–	1,307
Liabilities for current tax	729	1,412	2,141
Long-term debt	18,895	112,887	131,782
Trust preferred securities	746	9,831	10,577
Obligation to purchase common shares	–	–	–
Total liabilities before deferred tax liabilities	1,276,240	184,298	1,460,538
Deferred tax liabilities	–	–	2,157
Total liabilities			1,462,695

Asset items as of December 31, 2008, follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2008
	within one year	after one year	
Cash and due from banks	9,826	–	9,826
Interest-earning deposits with banks	63,900	839	64,739
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	8,671	586	9,257
Securities borrowed	35,016	6	35,022
Financial assets at fair value through profit or loss	1,598,362	25,449	1,623,811
Financial assets available for sale	7,586	17,249	24,835
Equity method investments	–	2,242	2,242
Loans	103,436	165,845	269,281
Property and equipment	–	3,712	3,712
Goodwill and other intangible assets	–	9,877	9,877
Other assets	135,408	2,421	137,829
Assets for current tax	3,217	295	3,512
Total assets before deferred tax assets	1,965,422	228,531	2,193,953
Deferred tax assets	–	–	8,470
Total assets	–	–	2,202,423

Liability items as of December 31, 2008, follow.

in € m.	Amounts recovered or settled		Total Dec 31, 2008
	within one year	after one year	
Deposits	360,298	35,255	395,553
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	84,481	2,636	87,117
Securities loaned	3,206	10	3,216
Financial liabilities at fair value through profit or loss	1,308,128	25,637	1,333,765
Other short-term borrowings	39,115	–	39,115
Other liabilities	157,750	2,848	160,598
Provisions	1,418	–	1,418
Liabilities for current tax	1,086	1,268	2,354
Long-term debt	22,225	111,631	133,856
Trust preferred securities	953	8,746	9,729
Obligation to purchase common shares	4	–	4
Total liabilities before deferred tax liabilities	1,978,694	188,031	2,166,726
Deferred tax liabilities	–	–	3,784
Total liabilities	–	–	2,170,509

**[41] Supplementary Information to the Consolidated Financial Statements
according to Section 315a HGB**

As required by Section 315a German Commercial Code ("HGB"), the consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS must provide additional disclosures which are given below.

Staff Costs

in € m.	2009	2008
Staff costs:		
Wages and salaries	9,338	8,060
Social security costs	1,974	1,546
thereof: those relating to pensions	472	510
Total	11,310	9,606

Staff

The average number of effective staff employed in 2009 was 79,098 (2008: 79,931) of whom 33,400 (2008: 33,837) were women. Part-time staff is included in these figures proportionately. An average of 51,183 (2008: 51,993) staff members worked outside Germany.

Management Board and Supervisory Board Remuneration

The total compensation of the Management Board was €38,978,972 and €4,476,684 for the years ended December 31, 2009 and 2008, respectively, thereof €32,179,626 and €0 for variable components. All Management Board members active in 2008 have irrevocably waived any entitlements to payment of variable compensation for the 2008 financial year.

Former members of the Management Board of Deutsche Bank AG or their surviving dependents received €19,849,430 and €19,741,906 for the years ended December 31, 2009 and 2008, respectively.

The Supervisory Board received in addition to a fixed payment (including meeting fees) of €2,436,000 and €2,478,500 (excluding value-added tax), variable emoluments totaling €125,316 and €0 for the years ended December 31, 2009 and 2008, respectively. The Supervisory Board resolved to forgo any variable compensation for the financial year 2008.

Provisions for pension obligations to former members of the Management Board and their surviving dependents amounted to €171,135,197 and €167,420,222 at December 31, 2009 and 2008, respectively.

Loans and advances granted and contingent liabilities assumed for members of the Management Board amounted to €8,128,645 and €2,641,142 and for members of the Supervisory Board of Deutsche Bank AG to €1,166,445 and €1,396,955 for the years ended December 31, 2009 and 2008, respectively. Members of the Supervisory Board repaid €23,883 loans in 2009.

Other Publications

The "List of Shareholdings 2009" is published as a separate document and deposited with the German Electronic Federal Gazette ("elektronischer Bundesanzeiger"). It is available in the Investor Relations section of Deutsche Bank's website (<http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/reports.htm>).

Corporate Governance

Deutsche Bank AG has approved the Declaration of Conformity in accordance with section 161 of the German Corporation Act (AktG). The declaration is published on Deutsche Bank's website (<http://www.deutsche-bank.com/corporate-governance>).

Principal Accounting Fees and Services

The table below gives a breakdown of the fees charged by the Group's auditors for the 2009 and 2008 financial year.

Fee category in € m.	2009	2008
Audit fees	45	47
thereof to KPMG Europe LLP	29	30
Audit-related fees	6	8
thereof to KPMG Europe LLP	4	6
Tax fees	5	7
thereof to KPMG Europe LLP	2	2
All other fees	-	-
thereof to KPMG Europe LLP	-	-
Total fees	66	62

For further information please refer to the Corporate Governance Statement/Corporate Governance Report.

CONTENTS



Independent Auditors' Report	310
Responsibility Statement by the Management Board	311
Report of the Supervisory Board	312

Independent Auditors' Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the Deutsche Bank Aktiengesellschaft, comprising the balance sheet, the income statement, the statement of changes in equity, the statement of recognized income and expense, the cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from January 1, 2009 to December 31, 2009. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRSs as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315a paragraph 1 HGB (German Commercial Code) are the responsibility of Deutsche Bank Aktiengesellschaft's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit. In addition we have been instructed to express an opinion as to whether the consolidated financial statements comply with full IFRS.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with section 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany), and in supplementary compliance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRSs as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315a paragraph 1 HGB and full IFRS and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, March 5, 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Becker
Wirtschaftsprüfer

Bose
Wirtschaftsprüfer

Deutsche Bank



Deutsche Bank AG

2010 - 1. Çeyrek

ÖNEMLİ NOT

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



Genel Görünüm

Aşağıdaki bölüm, Yönetim Raporundaki Genel Görünüm bölümü ve 2009 Finansal Raporunda verilen Risk Raporu ile birlikte okunmalıdır.

Global ekonomik toparlanma bozulmadan devam ediyor, ancak bazı bölgelerde ilk çeyrek aktivitesi soğuk kıştan olumsuz etkilendi. Dünya ticareti iyileşmeye devam ediyor ve 2009'daki %11,5 düşüştü sonra bu yıl muhtemelen %12'nin üzerinde artacak. Global ekonomi, özellikle Asya'daki gelişmekte olan piyasalardaki ve A.B.D.'deki büyümenin desteği ile 2010'da ortalamada %4'ten fazla büyüyecek gibi görünüyor. Euro bölgesindeki büyüme muhtemelen zayıf, %1'in hemen üzerinde kalacak. Almanya'nın %2 büyüme yaşaması beklenirken, İspanya, İrlanda ve Yunanistan gibi ülkeler muhtemelen yapısal düzeltmelerin (özellikle inşaat sektöründe), ve mali konsolidasyon çabalarının olumsuz etkilerini hissedecek. Bu ülkelerdeki reel GSYİH 2010'da muhtemelen küçülecek iken, Yunanistan %4'e kadar küçülme ile en yüksek oranlı küçülmeyi yaşayacak. AB ve IMF tarafından yakın zamanda duyurulan destek paketine rağmen, Yunanistan'ın kamu finansmanı Euro bölgesinin büyümesi ve faiz oranları ve Euro kurları üzerine yüksek risk getirmeye devam edecek. Çok fazla genişlemiş parasal ve mali politikalar zorunlu çıkış, global ekonomide ek riskler doğurabilir.

Bankacılık sektörünün genel görünümü, son aylardaki birbirine zıt iki gelişme ile şekillendi. Global ekonominin tekrar büyümeye başlaması operasyonel performansı olumlu etkilerken, birkaç küçük ve daha büyük sanayileşmiş ülkede kamu finansmanının sürdürülebilirliği ve gelecekteki mali politikalar ile ilgili belirsizlik artmaya devam etti.

Yatırım bankacılığı için, her ne kadar çoğu piyasa segmentindeki gelir düzeyleri muhtemelen geçen yıldan düşük olacak olsa da, 2010 başarılı bir yıla daha giden yolda gibi görünüyor. Perakende bankacılık, gelişmiş pek çok ülkenin finansal piyasalarındaki ve istihdam piyasalarının performansındaki, olgunlaşmamış iyileşmeden devam eden toparlanmaya varan derecelerdeki toparlanma sayesinde stabilize olacaktır. Kredi hacimlerinin pek çok durumda mütevazı ölçülerde büyümesi beklenirken, kredi zararları da hafifçe azalabilir. Buna karşılık, kurumsal bankacılık için piyasa ortamı muhtemelen zorlu olmaya devam edecek. Her ne kadar bankalar kredi standartlarını sıkılaştırmaya son verdi ise de, ödeme sıkıntısına düşen şirket sayısının yüksekliği ve firmaların yatırım yapma eğilimlerinin düşüklüğü nedeniyle kredi hacimlerinin düşmesi bekleniyor. Varlık yönetiminin performansı, sermaye piyasalarının gelişimi ile belirlenecek, ki bu da pek çok ülkedeki ekonomik toparlanmanın gücüne ve uzun vadeli mali pozisyonun istikrara kavuşturulması için itibar edilecek senaryolara bağlı. Son olarak, önümüzdeki aylarda denetleme ve düzenleme organlarının olası düzenleme değişikliklerinin ve daha spesifik tekliflerinin etki çalışmalarının yayınlanması ile, bankacılık sektörü için yeni bir uzun vadeli çerçevenin yönü çizilecek.

Deutsche Bank Grubunun genel görünümü, 2009 Finansal Raporunun Genel Görünüm bölümünde ortaya koyduğumuz faktörlerden ve trendlerden etkilenmeye devam ediyor. Aralık 2009'da yatırımcı gününde duyurduğumuz büyüme stratejimizin uygulamasında somut ilerleme kaydedtik. Tanınmış özel servet yöneticisi Sal. Oppenheim'in devralınması ile, kendi asıl piyasamız olan Almanya'daki varlıklı özel müşterilerin kapsanmasında lider konumumuzu güçlendiriyoruz. Entegrasyon ve çıkış maliyetleri kısa vadeli performansımızı ciddi ölçüde etkileyebilecek olmakla birlikte, 2012'den itibaren olumlu katkı bekliyor ve ciddi yukarı potansiyel görüyoruz. Ek olarak, 1 Nisan'da ABN AMRO'nun Hollanda'daki licari bankacılık faaliyetlerini devralarak Global İşlem Bankacılığı Kurumsal Bölümümüzü de önemli ölçüde geliştirdik. Bunun sonucunda, yalnızca 34,000 yeni müşteri ve yaklaşık 1,300 çalışan kazanmakla kalmadık, aynı zamanda bu piyasa segmentindeki en büyük dördüncü sağlayıcı olduk. Asya Pasifik bölgesindeki büyüme stratejimizin bir parçası olarak, Yeni Zelanda merkezli Craigs Investment Partners firmasının %50'nin hemen altındaki hisselerini devraldığımızı duyurduk. Bu stratejik birlik Yeni Zelanda sermaye piyasasına erişimimizi genişletecek.

İşbu belge İngilizce aslından Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA FASENİYA
SEMİ DİL/HİZMETLERİ
Tel: 0212 335 98 98
Faks: 0212 331 42 59
E-mail: sem@allas.net.tr

Performans kültürümüzü güçlendirme planlarımızın bir unsuru olarak, özel bir " karmaşıklık azaltma programı" başlattık. Bu program, bütün bankadaki gereksiz karmaşıklıkları belirlemek ve azaltmak suretiyle maliyetleri azaltmayı amaçlamaktadır. Orta vadede toplamda 1 milyar € verimlilik kazancı elde ederek, Yönetim Gündemimizin 4. Aşamasının bir parçası olarak ana hatlarını çizdiğimiz asıl işlerimizden (Kurumsal Yatırımlar ve Konsolidasyon & Düzeltmeler öncesi) 10 milyar € vergi öncesi potansiyel karımıza katkıda bulunmayı bekliyoruz.

Ekonomik görünümü ilişkin olarak hala büyük ölçüde belirsizlik var. Global ekonominin toparlanması artık ileriye doğru gidiyor olmakla birlikte, ekonomik durum, özellikle sanayileşmiş ülkelerde, değişime hassas kalmaya devam ediyor. Bunun göstergeleri yüksek işsizlik düzeyleri ve hala cansız olan gayrimenkul piyasaları. Ayrıca, halen çok genişlemiş olan para ve faiz politikalarının yanı sıra, çok sayıda ekonomik teşvik programından çıkış için zaman daralıyor. Pek çok ülkede büyük kamu açıklarını aşağıya çekmek için bütçe konsolidasyon önlemlerine olan ihtiyaç da artıyor. Aynı derecede önemli olarak, dikkate değer global cari işlemler dengesizlikleri de belirsizliğin bir nedeni olmuştur.

Global bir banka olarak, pek çok ülkede ve çeşitli komitelerce halen tasarlanmakta olan çeşitli düzenleme ve mali politika önlemlerinin nihai olarak nasıl ve ne zaman uygulanacağını projeksiyonunu yapmanın halihazırda mümkün olmadığını akılda tutmalıyız. Ancak, adil rekabet adına, uluslararası olarak koordine edilmiş bir düzenleme rejimi kritiktir ve bu görüşmelere yapıcı olarak katılacağız.

İşbu belge İngilizce aslından Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.
E-MAIL HİZMETLERİ
SEMİ ÖLİ HİZMETLERİ
Tel. 0212 281 42 59
Faks 0212 281 42 59
E-mail: atlas@atlas.net.tr

İnceleme Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG (Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu) Madde 37x Par. 3 uyarınca üç aylık hesap dönemine ait, 1 Ocak ile 31 Mart 2010 arasındaki döneme ait - bilanço, gelir tablosu, kapsamlı gelir / gider tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan - özet ara dönem konsolide finansal tablolarını, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporu ile birlikte incelemiş bulunuyoruz. Özet ara dönem konsolide finansal tabloların, AB tarafından benimsenen, ara dönem finansal raporlara uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS) uygun olarak ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan, ara dönem finansal raporlar için uygulanan IFRS'na uygun olarak hazırlanması ve ara dönem grup yönetim raporunun ara dönem grup yönetim raporlarına uygulanan WpHG zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporuna dair bir rapor düzenlemektir.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki sınırlı denetimimiz, Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan, finansal tabloların denetimine ilişkin olarak Almanya'da genel kabul görmüş standartlara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen IFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan IFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli bakımlardan, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir düzeyde güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, temelde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen IFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan IFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frankfurt am Main (Almanya), 26 Nisan 2010

Becker
Wirtschaftsprüfer

Bose
Wirtschaftsprüfer

İşbu belge İngilizce aslından Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDAŞ ASYENYA
SEMİ DİJİTALİZASYON
Tel: 0212 425 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semid@atlas.net.tr

Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)**Gelir Tablosu**

€ m.	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Faiz ve benzeri gelirler	6,541	8,799
Faiz giderleri	2,870	4,956
Net faiz geliri	3,671	3,843
Kredi zararı karşılıkları	262	526
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	3,409	3,317
Komisyon ve ücret gelirleri	2,461	2,179
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	2,579	2,264
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	27	(504)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	172	(187)
Diğer kar (zarar)	89	(357)
Toplam faiz dışı gelirler	5,328	3,395
Ücret ve sosyal haklar	3,575	2,976
Genel ve idari giderler	2,200	1,983
Police hamillerinin menfaat ve hukuk talepleri	140	(62)
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	29	-
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-
Toplam faiz dışı giderler	5,944	4,897
Gelir vergisi öncesi kar	2,793	1,815
Gelir vergisi gideri	1,016	633
Net kar	1,777	1,182
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	15	(3)
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar	1,762	1,185

Hisse Senedi Başına Kar

€ m.	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Hisse senedi başına kar:		
Temel	€ 2,77	€ 1,97
Sulandırılmış	€ 2,66	€ 1,92
Hisse adedi (milyon):		
Dolaşımdaki ağırlıklı ortalama hisse başına temel karın paydası	636.1	602.7
Hisse başına sulandırılmış karın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi	663.3	616.6

Konsolide Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir / Gider Tablosu (denetlenmemiş)

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Gelir tablosuna kaydedilen net kar		
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	1,777	1,182
Gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	(68)	116
Satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) ¹ :		
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	323	(539)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	2	504
Nakit akımlarının değişkenliğini hedge eden türevlerden realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) ¹ :		
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(29)	59
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	1	2
Kur çevrim farkları ¹ :		
Dönem içinde ortaya çıkan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	507	492
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	3	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	30	(6)
Gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlardan (zararlardan) vergi	86	141
Gelir tablosu kaydedilmeyen toplam net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	1,003 ²	653 ³
Toplam kaydedilen gelir ve giderler	2,712	1,951
Şunlara atfedilebilir:		
Azınlık payları	41	27
Deutsche Bank hissedarları	2,671	1,924

1 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

2 Bilançoda 31 Aralık 2009 (3,780) milyon € ile 31 Mart 2010 (2,803) milyon € arasında gelir tablosunda kaydedilmemiş (vergi sonrası) net kazançlardaki (zararlardaki) değişikliği, bu bütçelere atfedilebilen azınlık haklarındaki 26 milyon € değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuş olarak temsil etmektedir.

3 Bilançoda 31 Aralık 2008 (4,851) milyon € ile 31 Mart 2009 (4,228) milyon € arasında gelir tablosunda kaydedilmemiş (vergi sonrası) net kazançlardaki (zararlardaki) değişikliği, bu bütçelere atfedilebilen azınlık haklarındaki 30 milyon € değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuş olarak temsil etmektedir.

İşbu belge İngilizce aslından Türkçe'ye tarafımızdan kısmen olarak tercüme edilmiştir.
ELİAÇT ASİSİNE
SEMİ ÖLÇÜMLERİ
Tel: 0212 225 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semo@atlas.net.tr

Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

Varlıklar

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Nakit ve bankalardan alacaklar	10,010	9,346
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar	59,965	47,233
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	9,757	6,820
Ödünç alınan menkul kıymetler	48,760	43,509
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	262,886	234,910
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	619,633	596,410
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	151,647	134,000
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	1,034,166	965,320
Satılmaya hazır finansal varlıklar	26,726	18,819
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8,011	7,788
Krediler	266,835	258,105
Maddi duran varlıklar	3,226	2,777
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	11,627	10,169
Diğer varlıklar	181,585	121,538
Gelir vergisi alacakları	9,754	9,240
Toplam aktifler	1,670,442	1,500,664

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Mevduatlar	366,040	344,220
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	47,714	45,495
Ödünç verilen menkul kıymetler	8,350	5,564
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı finansal yükümlülükler	78,742	64,501
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	607,736	576,973
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	105,808	73,522
Yatırım kontratı yükümlülükleri	7,660	7,278
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	799,946	722,274
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	43,993	42,897
Diğer yükümlülükler	203,418	154,281
Karşılıklar	1,724	1,307
Gelir vergisi yükümlülükleri	4,595	4,298
Uzun vadeli borçlar	143,687	131,782
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	10,737	10,577
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü	54	-
Toplam yükümlülükler	1,630,258	1,462,695
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, € 2,56 nominal değerinde	1,589	1,589
Hisse senedi ihraç primi	14,744	14,830
Dağıtılmamış kar	25,749	24,056
Şirket nezdinde tutulan hisse senetleri, maliyetten	(107)	(48)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	(54)	-
Gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	(2,803)	(3,780)
Toplam hissedar özkaynakları	39,116	36,647
Azınlık hakları	1,066	1,322
Toplam özkaynaklar	40,184	37,969
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1,670,442	1,500,664

İşbu belge İngilizce'sinden Türkçe'ye tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.

SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: sem@atlas.net.tr

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

m. €	Hisse Senetleri (ilbahi değeri yok)	İlave hisse senetleri	Dağıtılmış karlar	Banka'nın kendi hisseleri, Maliyete n	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	1,461	14,961	20,074	(939)	(3)
Toplam kaydedilen gelir ve giderler ¹	-	-	1,185	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	128	630	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüaryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	116	-	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	(330)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan Banka hisseleri	-	-	-	509	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	(2)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde çıkarılan Banka hisse senetleri	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	-	(1)	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(2,820)	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	2,924	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(123)	-	-	-
Diğer	-	(81)	-	-	-
31 Mart 2009 itibariyle bakiye	1,589	15,255	21,374	(326)	(3)
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	1,589	14,630	24,056	(48)	-
Toplam kaydedilen gelir ve giderler ¹	-	-	1,762	-	-
Çıkarılan hisse senetleri	-	-	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüaryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	-	-	(68)	-	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	(337)	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan Banka hisseleri	-	-	-	761	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	101	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde çıkarılan Banka hisse senetleri	-	-	-	-	-
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	-	-	-	-	(54)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan düşümler	-	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	(108)	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(2,951)	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	2,131	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(3)	-	-	-
Diğer	-	261	(1)	-	-
31 Mart 2010 itibariyle bakiye	1,589	14,744	25,749	(107)	(54)

1 Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüaryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası, haric.

2 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan realize edilmiş net kazançlar (zararlar) haric.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmiş net kazançlar (zararlar), Uygulanabilen vergiler ve diğerleri sonrası ¹	Nakit akım değişkenliği türev hedging işlemlerinden realize edilmiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ²	Kur çevrim farkları, Vergi sonrası ²	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan realize edilmemiş net kazançlar (zararlar)	Gelir tablosunda kaydedilmeyen toplam net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	Hissedarlara ait Toplam Özkaynaklar	Azınlık hakları	Toplam Özkaynaklar
(855)	(346)	(3,628)	(22)	(4,851)	30,703	1,211	31,914
(12)	184	459	(8)	623	1,808	27	1,835
-	-	-	-	-	958	-	958
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	116	-	116
-	-	-	-	-	(330)	-	(330)
-	-	-	-	-	509	-	509
-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	-	(2,820)	-	(2,820)
-	-	-	-	-	2,924	-	2,924
-	-	-	-	-	(123)	-	(123)
-	-	-	-	-	(81)	(1)	(82)
(867)	(162)	(3,169)	(30)	(4,228)	33,661	1,237	34,898
(186)	(134)	(3,521)	61	(3,780)	36,647	1,322	37,969
288	(21)	680	30	977	2,739	41	2,780
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(68)	-	(68)
-	-	-	-	-	(337)	-	(337)
-	-	-	-	-	761	-	761
-	-	-	-	-	101	-	101
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(54)	-	(54)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(108)	-	(108)
-	-	-	-	-	(2,951)	-	(2,951)
-	-	-	-	-	2,131	-	2,131
-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
-	-	-	-	-	260	(297)	(37)
102	(155)	(2,841)	91	(2,803)	39,118	1,066	40,184

Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Net kar	1,777	1,182
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mütabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Kredi zararları karşılığı	262	526
Yeniden yapılanma faaliyetleri	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(32)	(512)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	395	(287)
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	577	1,586
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan net karın payı	(150)	139
Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar	2,829	2,634
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:		
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	(1,115)	(5,775)
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	(5,616)	2,480
Alım-satım varlıkları ve türev finansal enstrümanlarından pozitif piyasa değerleri	(29,507)	216,345
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	(15,095)	4,989
Krediler	(3,260)	4,856
Diğer varlıklar	(51,851)	(12,442)
Mevduatlar	2,480	(9,545)
Alım-satım yükümlülükleri ve türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	26,710	(206,340)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım kontratı yükümlülükleri ¹	30,967	6,848
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	1,869	(28,211)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	309	(3,978)
Diğer yükümlülükler	44,497	14,518
Öncelikli uzun vadeli borç ²	9,718	(5,199)
Diğer, net	(3,627)	(4,715)
Operasyonel faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit	9,308	(23,535)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	1,572	2,137
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıklar	916	3,732
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların satışı	116	120
Gayrimenkul ve ekipman satışı	57	12
Alımlar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(3,355)	(3,607)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	(54)	(3,257)
Gayrimenkul ve ekipman	(191)	(136)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için ödenen net nakit	2,124	-
Diğer, net	(204)	(1,381)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	981	(2,380)
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	41	236
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfafları	(138)	(334)
Trust imtiyazlı menkul kıymet ihracı	89	-
Trust imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfafları	(10)	-
Hazine hissesi alımı	(2,951)	(2,820)
Hazine hissesi satışı	2,127	2,569
Azınlık haklarına ödenen temettüleri	(3)	(1)
Azınlık haklarındaki net değişim	(277)	(3)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(1,122)	(353)
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi	769	1,766
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	9,936	(24,502)
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	51,549	65,264
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	61,485	40,762
Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakitler		
Ödenen (tahsil edilen) gelir vergileri, net	155	208
Ödenen faiz	2,949	6,136
Alınan faiz ve temettüleri	6,318	9,673
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar		
Nakit ve bankalardan alacaklar	10,010	11,256
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (31 Mart 2010 itibarıyla 8,510 milyon €, ve 31 Mart 2009 itibarıyla 15,326 milyon € tutarındaki vadeli mevduat dahil değildir)	51,475	29,506
Toplam	61,485	40,762

¹ 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009'a kadar, sırasıyla 4,979 milyon € ve 3,308 milyon € öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 5,115 milyon € ve 4,250 milyon € geri ödemeler ve itfafları dahildir.
² 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009'a kadar, sırasıyla 10,662 milyon € ve 9,513 milyon € ihracı ve 4,129 milyon € ve 12,095 milyon € geri ödemeler ve itfafları dahildir.

2009'da Deutsche Postbank AG hisselerinin devralınması, gayri nakdi kısım dahil, 2009 Finansal Raporunda Not [16]da detaylı olarak açıklanmıştır.

İşbu belge İngilizce aslında Türkçe'ye tarafından kısmen tercüme edilmiştir.
SEDA PAZENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 331 42 59
E-mail: semi@atilas.net.tr

Hazırlama Esası (denetlenmemiş)

Deutsche Bank AG ve bağlı kuruluşlarını içeren ilişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolar, Grubun sunum para birimi olan Euro ile ifade edilmiştir. Bunlar, IAS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" gereklerine uygun olarak sunulmuş, ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından yayımlanan ve Avrupa Birliği ("AB") tarafından onaylanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("IFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Grubun uyguladığı IFRS ile, AB tarafından onaylanan IFRS ve IASB tarafından yayımlanan IFRS arasında fark yoktur.

Deutsche Bank'ın özet konsolide ara dönem finansal tabloları denetlenmemiştir ve segment bilgileri, gelir tablosu ve bilanço ve diğer finansal bilgiler ile ilgili ek açıklamalar içermektedir. Bu açıklamalar, IFRS 3, "Şirket Birleşmeleri"nin revize versiyonunun, IAS 27, "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar"ın revize edilmiş versiyonunun, ve "IFRS 2009'da İyileştirmeler"ini benimsenmesi nedeniyle ortaya çıkan değişiklikler haricinde aynı muhasebe ilkelerinin uygulanmış olduğu, Deutsche Bank'ın 2009 yılına ait denetlenmiş konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır. Bu standartların benimsenmesinin yarattığı etkiler için lütfen "Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları"na bakınız.

Finansal tabloların IFRS çerçevesinde hazırlanması, yönetimin belli varlık ve yükümlülük kategorileri için tahminlerde ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Bunun gerektiği alanlar arasında, belli finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, kredi zararı karşılıkları, krediler, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar dışındaki varlıkların değer düşüklüğü, ertelenmiş vergi varlıklarının kaydedilmesi ve ölçümü, belirsiz gelir vergisi için karşılıklar, yasal ve idari şartla bağlı olaylar, sigorta ve yatırım sözleşmeleri için rezervler, emeklilik ve benzeri yükümlülükler için rezervler bulunmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar, varlıkların ve yükümlülüklerin raporlanan tutarlarını ve şartla bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin bilanço tarihindeki açıklamalarını, ve gelir ve giderlerin raporlama dönemi içinde raporlanan tutarlarını etkilemektedir. Fiili sonuçlar yönetimin tahminlerinden farklılık gösterebilir ve raporlanan sonuçlar, bütün yıl için beklenebilecek sonuçların mutlak göstergesi olarak addedilmemelidir.

Grup, homojen kredi portföyündeki kredi zararları için karşılıkları belirlemede, tarihsel deneyime dayalı istatistiksel modeller kullanan tahminler uygulamaktadır. Grup düzenli olarak, girdi parametrelerini ve model varsayımlarını tarihsel olarak kanıtlanmış zarar düzeylerine göre ayarlamak için prosedürler uygulamaktadır. 2009'da girdi parametrelerinin ve model varsayımlarının ayarlanması 2009'un ilk çeyreğinde 60 milyon € kredi zararı karşılığının bir defalık serbest bırakılmasına ve 2010'un ilk çeyreğinde 28 milyon € daha düşük kredi zararı karşılığına yol açmıştır.

2009'un ikinci çeyreğinde gelir tablosunda, finansal garantiler için ödenen primleri, gelir getirici bir faaliyetle doğrudan ilgili olmadıkları için, gelirlere mahsup etmek yerine gider olarak göstermek suretiyle geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır. Düzeltmenin net kar üzerinde etkisi olmamış ancak hem diğer gelirlerde hem de genel ve idari giderlerde 36 milyon € artışa yol açmıştır.

İşbu belge İngilizce aslının Türkçe'ye tarafımdan kâmi olarak çevrilmiş ve düzenlenmiştir.
ELDA KASTANCI
SEMI DUYURUÇU
Tel. 0212 269 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail: elkastan@atlas.net.tr

Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi (denetlenmemiş)

Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları

2010'un ilk çeyreğinde benimsenmiş olan ve bu özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında Grupla ilgisi olan muhasebe duyuruları aşağıdadır.

IFRS 3 ve IAS 27

Ocak 2008'de, IASB, IFRS 3, "Şirket Birleşmeleri"nin ("IFRS 3 R") revize bir versiyonunu, ve IAS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar"ın ("IAS 27 R") düzeltilmiş versiyonunu çıkardı. IFRS 3 R şirket birleşmeleri için satın alma muhasebesinin uygulanmasını yeniden dikkate almakta, IAS 27 R da temelde kontrol sahibi olmayan payların (azınlık paylarının) ve bir bağlı kuruluşun kontrolünün kaybının muhasebesindeki değişikliklerle ilgilidir. IFRS 3 R kapsamında, devralan, kontrol sahibi olmayan payları işlem bazında, ya iktisap tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinden ya da iktisap edilenin belirlenebilir varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerindeki oransal payından ölçmeyi seçebilir. Bir iktisap işlemi art arda hisse alımları ile gerçekleştiğinde (adım adım iktisap), iktisap edilenin belirlenebilir varlıkları ve yükümlülükleri, kontrol elde edildiğinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilir. İktisap edilenin önceden elde tutulan hisselerinin gerçeğe uygun değeri ile ve defter değeri arasındaki fark için kar / zararda kazanç veya zarar kaydedilir. IAS 27 R ayrıca, kontrol değişikliği yoksa, kontrol sahibi olmayan paylarla ilgili bütün işlemlerin etkilerinin özkaynaklarda kaydedilmesini gerektirmektedir. Kontrol kaybı ile sonuçlanan işlemler sonucunda, kar / zararda kazanç veya zarar kaydedilir. Kazanç veya zarar, yatırım yapılanın özkaynaklarından varsa elde kalan payların gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümünü içerir. Ek olarak, iktisap eden tarafından devredilen bedelin bütün unsurları, şarta bağlı bedeller dahil, iktisap tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerden ölçülür ve kaydedilir. Şirket birleşmesi ile ilgili olarak iktisap edenin katlandığı işlem maliyetleri, şirket birleşmesi işleminin maliyetinin bir parçasını oluşturmaz ama katlanıldığı şekilde giderleştirilir, ancak eğer bunlar borç veya sermaye menkul kıymetlerinin ihracı ile ilgili ise, IAS 39 "Finansal Enstrümanlar: Kayıt ve Ölçüm" kapsamında muhasebeleştirilir. IFRS 3 R ve IAS 27 R, 1 Temmuz 2009'da veya sonrasında başlayan yıllık dönemlerdeki şirket birleşmeleri için geçerli olup, her iki Standardın birlikte uygulanması şartıyla, daha erken uygulamaya izin verilmektedir. IFRS 3 R, Sal. Oppenheim Grubunun devralınmasında uygulanmıştır. Önceki satın almaların aksine, bütün işlem maliyetleri giderleştirilmiştir. Daha fazla detay için, lütfen bu Ara Dönem Raporunun "Diğer Finansal Bilgiler" kısmına bakınız. Standartların önceki versiyonlarına kıyasla, IFRS 3 R ve IAS 27 R'nin, Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde, satın alma ve elden çıkarma gerçekleştiğinde önemli etkileri olabilir.

IFRS 2009'daki İyileştirmeler

Nisan 2009'da IASB, IASB'un yıllık iyileştirme projesi sonucunda, IFRS'de iyileştirmeler yapmıştır. Bunlar, sunum, kayıt ve ölçüm amaçlı muhasebe değişikliklerine yol açan iyileştirmelerden ve çeşitli münferit IFRS standartları ile ilgili terminoloji veya editoryal iyileştirmelerden oluşmuştur. Bu iyileştirmelerin çoğu 1 Ocak 2010'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erken uygulanmasına izin verilmektedir. İyileştirmelerin benimsenmesinin Grubun konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yeni Muhasebe Bildirileri

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

İşbu belge İngilizce aslındaki Türkçe'ye
araşından kesin olarak geçme edilmiştir.
EKDA PAŞAŞY
SENİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: emi@atlas.net.tr

IAS 24

Kasım 2009'da IASB, IAS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları"nın ("IAS 24 R") revize bir versiyonunu yayımlamıştır. IAS 24 R, devletle ilgili kuruluşlar için açıklama zorunluluklarından kısmi muafiyet sağlamak ve ilişkili tarafın tanımını netleştirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2011'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erken uygulanmasına izin verilmektedir. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, standardın AB tarafından da onaylanması gerekmektedir. Grup, IAS 24 R'nin benimsenmesinin konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkisini halen değerlendirmektedir.

IFRS 9

Kasım 2009'da IASB, IAS 39 "Finansal Enstrümanlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"ün yerine geçecek olan projesinin ilk adımı olarak IFRS 9, "Finansal Enstrümanlar"ı yayımlamıştır. IFRS 9, bir kuruluşun IAS 39 kapsamında olan finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiğine dair yeni zorunluluklar getirmektedir. Standart, bütün finansal varlıkların, kuruluşun finansal varlıkları yönetmek için iş modeline, ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akımı özelliklerine dayalı olarak sınıflandırmasını gerektirmektedir. Bir finansal varlık, eğer şu iki kritere uyarsa, itfa edilmiş maliyetinden ölçülür: (a) Varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması, ve (b) Finansal varlığın sözleşme hükümlerinin, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması. Eğer bir finansal varlık itfa edilmiş maliyetinden ölçülme kriterlerini karşılıyorsa, ve bunu yapmak muhasebe uyumsuzluğunu önemli ölçüde azaltacak veya ortadan kaldıracaksa, gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde, kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerinden tayin edilebilir. Eğer bir finansal varlık, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ölçülme için iş modeli ve akdi koşullar kriterlerine uymazsa, sonradan gerçeğe uygun değerden ölçülür. IFRS 9, gömülü türevleri finansal varlık sözleşmelerinden ayırma zorunluluğunu da kaldırmaktadır. Bir finansal varlık, temel ile melez bir kontratın bütünüyle tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten ya da gerçeğe uygun değerden sınıflandırılmasını zorunlu kılmaktadır. IFRS 9, bir kuruluşun iş modeli değiştiğinde ve bunun sık olmayan bir olay olması beklendiğinde, yeniden sınıflandırmaları zorunlu tutmaktadır; eğer sık olan bir olay olması bekleniyorsa, kuruluşun etkilenen finansal varlıkları ileriye dönük olarak sınıflandırması gerekmektedir. Çoğunlukla seküritizasyonlardaki yatırım transferlerinde olduğu gibi, kredi riski yoğunlaşması yaratan, sözleşmeye bağlı olarak bağlantılı enstrümanlar için özel bir yönerge bulunmaktadır. Enstrümanın kendisini IFRS 9 sınıflandırma kriterine göre değerlendirmenin yanı sıra, bunların özelliklerini değerlendirmek için yönetim, enstrümanların nakit akımı yaratan dayanak varlıklar havuzunu da 'tetkik' etmelidir. İtfa edilmiş maliyetlendirmeye için gereken özelliklere sahip olmak için, yatırımın kredi riski, enstrümanın dayanak varlıklar havuzunun ağırlıklı ortalama kredi riskine eşit ya da daha düşük olmalı, ve bu enstrümanlar belli kriterlere uymalıdır. Eğer bir 'tetkik' pratik değilse, transfer, kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden sınıflandırılmalıdır. IFRS 9 çerçevesinde, bütün hisse senedi yatırımları gerçeğe uygun değerden ölçülmelidir. Ancak, yönetimin, alım satım amaçlı olarak elde tutulmayan hisse senedi yatırımlarından realize edilmemiş ve realize edilmiş gerçeğe uygun değer kazançlarını ve zararlarını gelir tablosunda kaydedilmeyen kazançlar (zararlar) olarak sunma opsiyonu bulunmaktadır. Bu tayin ilk kayıtlı enstrüman bazında mümkündür ve bu karardan geri dönülemez. Gerçeğe uygun değer kazançlarının ve zararlarının kar / zarara sonradan geri döndürülmesi mümkün değildir; ancak, bu yatırımlardan temettüler, kar / zararda kaydedilmeye devam eder. IFRS 9, 1 Ocak 2013'ta ya da sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erken uygulanmasına izin verilmektedir. IFRS 9 geriye dönük olarak uygulanmalıdır; ancak, 1 Ocak 2012'den önce benimsenirse, karşılaştırmalı dönemlerin yeniden ifade edilmesi gerekmemektedir. Ek olarak, 1 Ocak 2011'den önce benimseyen kuruluşların, IFRS 9'un yayım tarihi ile 1 Ocak 2011 arasındaki herhangi bir tarihi, finansal varlıkların sınıflandırmasının saptanacağı tarih olacak olan ilk uygulama tarihi olarak tayin etmesine izin verilir. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır. Grup, IFRS 9'un benimsenmesinin konsolide finansal tabloları üzerindeki potansiyel etkisini halen değerlendirmektedir.

Segment Bilgileri (denetlenmemiş)

Aşağıdaki segment bilgileri, segmentlerin, kuruluşun bileşenleri hakkındaki, baş operasyonel karar verici tarafından bir segmente kaynak tahsis etmek ve performansını değerlendirmek için düzenli olarak gözden geçirilen dahili raporlarının sunumunu gerektiren "yönetim yaklaşımı"na uygun olarak hazırlanmıştır.

İş Segmentleri

Grubun segment raporlaması, dahili yönetim raporlama sistemlerine yansıtılan ve iş segmentlerinin finansal performansını değerlendirmenin ve iş segmentlerine kaynak tahsisinin temeli olan organizasyonel yapısına uymaktadır.

2010'un ilk üç ayında, organizasyonel yapıda, iş segmentlerinin kompozisyonunu etkileyen önemli bir değişiklik olmamıştır. Organizasyonel yapıdaki küçük değişikliklerin, Grubun yönetim raporlama sistemlerini etkileyeceği varsayımlar önceki dönem karşılaştırmalı olarak belirtilmiştir.

Grubun segment operasyonlarını etkileyen işlem: 15 Mart 2010'da Grup, Sal. Oppenheim Grubunu alıp, kurumsal Yatırımlar grup bölümünde yer alan BHF-Bank operasyonları haricinde, Varlık ve Servet Yönetimi kurumsal bölümüne dahil edilmiştir.

Segment Kar ve Zararının Ölçümü

Yönetim raporlama sistemleri, Grubun harici net faiz gelirinin iş segmentine, bütün pozisyonların toptan para ve sermaye piyasaları yoluyla fonlandığı veya plase edildiği varsayımına dayalı olarak tahsis edildiği "eşleşen transfer fiyatlama konsepti"ni izlemektedir. Grup, finansal kriz sırasında fonlama maliyetlerindeki ciddi değişime reaksiyon olarak dahili fonlama sistemlerini gözden geçirmiş, ve 2009'un ikinci çeyreğinde, belli varlıkların riskini ve teminatsız fonlama kaynakları tarafından sağlanan likiditenin değerini daha yeterli şekilde yansıtmak üzere dahili fonlama oranlarında ince ayarlamayı benimsemiştir.

31 Mart 2010'da sona eren üç ay için iş segmentleri üzerindeki finansal etki aşağıdaki gibidir:

- GTB (29 milyon €) ve VSY (5 milyon €) fonlamadan ilave fayda elde etmiştir.
- KBMK (25 milyon €) ve KY (9 milyon €) ilave fonlama maliyetine katlanmıştır.

Segment Bazında Faaliyet Sonuçları

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009'da sona eren üçer aylık dönemler itibarıyla iş segmentlerinin sonuçları ve IFRS çerçevesinde konsolide sonuçları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

31 Mart 2010'da sona eren üç aylık dönem (aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam			
Net gelirler	5,992	636	6,628	831	1,412	2,244	220	(93)	8,999
Kredi zarar karşılıkları	93	(4)	90	3	170	173	0	(0)	262
Toplam faiz dışı giderler	3,295	520	3,816	832	1,053	1,885	196	87	5,944
Bunların içinden:									
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	140	-	140	0	-	0	-	-	140
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	29	29	-	-	-	-	-	29
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık hakları	14	-	14	1	0	1	(1)	(19)	-
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	2,589	119	2,708	(5)	189	184	65	(165)	2,793
Maliyet /kar rasyosu	%55	%82	%58	%100	%75	%54	%71	N/M	%66
Aktifler ¹	1,412,197	57,377	1,469,087	57,028	129,831	186,830	43,802	10,624	1,670,442
Ortalama aktif özkaynak ²	14,914	1,277	16,193	5,754	3,400	9,154	5,264	6,992	37,601
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi ³	%69	%37	%67	%10	%22	%61	%5	N/M	%30

N/M - Anlamı değil

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

2 Yönetim raporlaması açısından şerhli ve faydalı ömrü belli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar açıkça ilgili bölümlere tayin edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları, maruz oldukları ekonomik risklere orantılı olarak iş segmentlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere tahsis edilmiş olup, bunlar ekonomik sermaye şerhli ve tükenmeye tabi tutulmuş diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

3 Ortalama aktif özkaynak getirisi hakkında açıklama için lütfen 2009 Finansal Raporu Not [4]e bakınız. Ortalama özkaynaklardan 'Toplam Konsolide' vergi öncesi getiri %29'dur.

31 Mart 2009'da sona eren üç aylık dönem (aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı			Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi			Kurumsal Yatırımlar	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Toplam	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel ve Ticari Müşteriler	Toplam			
Net gelirler	4,255	666	4,922	514	1,381	1,896	153	267	7,238 ¹
Kredi zarar karşılıkları	356	1	357	5	165	169	(0)	(0)	526
Toplam faiz dışı giderler	2,581	438	3,019	687	1,010	1,697	89	91	4,897
Bunların içinden:									
Police hamillerinin menfaatleri ve hak talepleri	(64)	-	(64)	0	-	0	-	2	(62)
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık hakları	1	-	1	(4)	(0)	(4)	0	3	-
Gelir vergileri öncesi kar (zarar)	1,318	227	1,545	(173)	206	33	65	173	1,815
Maliyet /kar rasyosu	%61	%66	%61	%134	%73	%90	%58	N/M	%68
Aktifler (31 Aralık 2009 itibarıyla) ²	1,304,222	47,414	1,343,824	43,761	131,014	174,739	28,456	9,356	1,500,664
Ortalama aktif özkaynak ³	20,328	1,163	21,491	4,715	3,681	8,395	2,913	347	33,146
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi ⁴	%26	%78	%29	%(15)	%22	%2	%9	N/M	%22

N/M - Anlamı değil

1 Elde tutulan iştiraklerden 278 milyon € değer düşüklüğü giderini içermekte olup, bunlar Grubun hedef tanımının dışında tutulmuştur.

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

3 Yönetim raporlaması açısından şerhli ve faydalı ömrü belli olmayan diğer maddi olmayan varlıklar açıkça ilgili bölümlere tayin edilmiştir. Grubun ortalama aktif özkaynakları, maruz oldukları ekonomik risklere orantılı olarak iş segmentlerine ve Konsolidasyon & Düzeltmelere tahsis edilmiş olup, bunlar ekonomik sermaye şerhli ve tükenmeye tabi tutulmuş diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

4 Ortalama aktif özkaynak getirisi hakkında açıklama için lütfen 2009 Finansal Raporu Not [4]e bakınız. Ortalama özkaynaklardan 'Toplam Konsolide' vergi öncesi getiri %23'tür.

Operasyonların Segment Sonuçlarının Konsolide Faaliyet Sonuçları ile Mutabakatı

Konsolidasyon & Düzeltmelerde gelir vergisi öncesi zarar 2010'un ilk çeyreğinde 165 milyon € iken, önceki yılın ilk çeyreğinde 173 milyon € kardır. Gelişme temelde, yönetim raporlaması ve IFRS için kullanılan muhasebe yöntemlerinin farklılığından kaynaklanmaktadır. Önceki yılın ilk çeyreğinde, Euro faiz oranları ciddi ölçüde düşerek, ekonomik olarak hedge edilen kısa vadeli pozisyonlarda kazançta yol açmış, bu da kısmen, bu pozisyonlarda önceki dönemlerdeki kazançların ters kaydı ile dengelenmiştir. Raporlama dönemi, önceki dönemlerden bu kazançların ters kaydından küçük bir zarar da içermiştir.

Kuruluş Çapındaki Açıklamalar

Aşağıdaki tablolar, CIB ve PCAM Grup Bölümlerinin 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009'da sona eren üçer aylık dönemler için net gelir bileşenlerini göstermektedir.

m. €	Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı	
	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Satış & Alım Satım (hisse senedi)	944	215
Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	3,602	3,812
Toplam Satış & Alım Satım	4,746	4,027
İhraçlar (hisse senedi)	116	90
İhraçlar (tahvil)	316	130
Toplam İhraçlar	432	220
Danışmanlık	131	129
Kredi ürünleri	513	645
İşlem hizmetleri	636	666
Diğer ürünler	170	(765)
Toplam¹	6,628	4,922

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

Satış & Alım Satım gelirlerinin sunumu, spesifik gelir bileşenlerinin ürün kategorilerine göre sınıflandırılması sonucunda 2010'un ilk çeyreğinde düzeltmeye tabi tutulmuştur. Önceki dönemler geriye dönük olarak düzeltilmiştir. Sınıflama sonucunda, 2009'un ilk çeyreğinde Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünlerden), Satış & Alım Satım (öz kaynak)lara yaklaşık 60 milyon € negatif gelir transferi yapılmıştır. Düzeltmenin CIB'nin toplam gelirleri üzerinde etkisi olmamıştır.

m. €	Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	
	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
İhtiyari portföy yönetimi/fon yönetimi	577	443
Danışmanlık/Aracılık	420	405
Kredi ürünleri	657	628
Mevduatlar ve ödeme hizmetleri	473	436
Diğer ürünler	116	(17)
Toplam¹	2,244	1,896

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

PCAM ürün gelirlerinin sunumu, ürün sınıflandırılmasının gözden geçirilmesini ve ince ayar yapılmasını takiben 2010'un ilk çeyreğinde düzeltmeye tabi tutulmuştur. Bu değişiklikler temelde, önceden kredi gelirleri ile birlikte raporlanmakta olan mevduatlardan gelirlerin sınıflandırmasını etkilemiştir. Mevduatlardan gelirler artık ödeme hizmetlerinden gelirlerle birleştirilmiştir. Kredi ürünlerinden gelirler artık ayrı raporlanmaktadır.

Önceden Ödemeler, Hesap ve Geri Kalan Finansal Hizmetler altında raporlanmakta olan sigorta aracılık gelirleri artık Danışmanlık/Aracılık altında raporlanmaktadır. Bu değişiklikler şeffaflığı artırmakta ve ürünlerin dahili olarak nasıl yönetildiğini daha iyi yansıtmaktadır. Önceki dönemler geriye dönük olarak düzeltilmiştir. Düzeltmelerin PCAM'in toplam gelirleri üzerinde etkisi olmamıştır.

İşbu belge İngilizce Asya Atlas Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.
ELDA ASYA
SEMİ DİJİTAL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semid@atlas.net.tr

Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

Grup Bölümlemesi Bazında Net Faiz Geliri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazanç (Zararlar)

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Net faiz geliri	3,671	3,843
Ticari kar ¹	3,126	1,926
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ²	(547)	338
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden toplam net kazançlar (zararlar)	2,579	2,264
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	6,250	6,107
Grup Bölümü /CIB ürünü bazında dağılım:		
Satış & Alım Satım (hisse senedi)	797	0
Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	3,357	3,996
Toplam Satış & Alım Satım	4,154	3,996
Kredi ürünleri ³	297	368
İşlem hizmetleri	268	273
Geri kalan ürünler ⁴	156	11
Toplam Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı	4,876	4,648
Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi	1,033	986
Kurumsal Yatırımlar	10	370
Konsolidasyon & Düzeltmeler	331	103
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	6,250	6,107

¹ Ticari kar, alım satım amacıyla elde tutulan türevlerden ve hedge muhasebesi niteliklerine uymayan türevlerden kazançları ve zararları içerir.

² 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009'da sona eren üç aylık dönemlere ait, sekütralizasyon yapılandırılmalarından sırasıyla 30 milyon € zararları ve 106 milyon € zararları içerir. 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009'da sona eren üç aylık dönemlere ait, ilgili enstrümanlardan sırasıyla 54 milyon € ve (400) milyon € gerçeğe uygun değer hareketleri, alım satım gelirleri içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı bu konsolide sekütralizasyon yapılandırılan zararlarından grubun payını temsil etmektedir.

³ Kredilerden net faiz marjını ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan kredi temerrüt swaplarının ve kredilerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri içerir.

⁴ İhrac, danışmanlık ve diğer ürünlerde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülüklerden net faiz gelirini ve net kazançları (zararları) içerir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Emanete dayalı işlemlerden alınan komisyon ve ücretler	811	727
Menkul kıymet yüklenimindeki ve diğer menkul kıymet faaliyetlerindeki komisyonlar, aracılık ücretleri kar marjı	912	830
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	738	622
Toplam komisyon ve ücret gelirleri	2,461	2,179

İşbu belge İngilizce beliden Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak çevrilmiştir.

ELDA KASINUS
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 329 98 98
Faks: 0212 321 42 59
E-mail: s.erdem@ulas.net.tr

Emeklilik ve Diğer İşten Ayrılma Sonrası Sağlanan Faydalar

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Emeklilik sonrası sosyal haklara dair giderler:		
Cari hizmet maliyeti	58	51
Faiz maliyeti	128	116
Plan varlıklarından beklenen getiri	(120)	(102)
Derhal kaydedilen hizmet sonrası maliyet (alacak)	7	9
Toplam emeklilik sonrası sosyal hak planları	73	74
İstihdam sonrası sağlık planlarına dair giderler:		
Cari hizmet maliyeti	1	1
Faiz maliyeti	2	2
Toplam istihdam sonrası sağlık planları	3	3
Maaş esaslı emeklilik planlarından toplam giderler	76	77
Yatırım esaslı emeklilik planlarından toplam giderler	71	64
İstihdam sonrası sosyal haklar için toplam giderler	147	141
Alman zorunlu sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkıları	42	39

Grup, 2010'da emeklilik fayda planlarına yaklaşık 275 milyon € katkıda bulunmayı beklemektedir. 2010'da katkıda bulunulacak olan nihai tutarlar 2010'un dördüncü çeyreğinde belirlenecektir.

Genel ve İdari Giderler

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Genel ve idari giderler:		
IT maliyetleri	503	425
İşgaliye, mobilya ve ekipman giderleri	359	352
Profesyonel hizmet ücretler	300	253
İletişim ve veri hizmetleri	177	176
Seyahat ve temsil giderleri	120	93
Ödeme ve takas hizmetleri	98	104
Pazarlama giderleri	64	64
Diğer giderler	579	516
Toplam genel ve idari giderler	2,200	1,983

Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Alım satım amaçlı finansal varlıkları		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	232,733	206,710
Diğer alım satım amaçlı varlıklar ¹	30,153	28,200
Toplam alım satım amaçlı varlıklar	262,886	234,910
Türev finansal enstrümanların pozitif piyasa değerleri	619,633	596,410
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	103,945	89,977
Ödünç alınan menkul kıymetler	22,967	19,987
Krediler	12,528	12,964
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	12,207	11,072
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal varlıklar toplamı	151,647	134,000
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	1,034,166	965,320

¹ 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla, sırasıyla 23,412 milyon € ve 21,847 milyon € olan, alım satım kredileri dahildir.

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Alım satım amaçlı finansal yükümlülükler:		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	75,528	62,402
Diğer alım satım amaçlı yükümlülükler	3,214	2,099
Toplam alım satım amaçlı yükümlülükler	78,742	64,501
Türev finansal enstrümanlardan negatif piyasa değerleri	607,736	576,973
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal yükümlülükler:		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	83,443	52,795
Kredi taahhütleri	434	447
Uzun vadeli borçlar	15,968	15,395
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	5,963	4,885
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal yükümlülükler toplamı	105,808	73,522
Yatırım kontratı yükümlülükleri ¹	7,660	7,278
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	799,946	722,274

¹ Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, ufa değerinin gerçeğe uygun değerine eşitlenmesine yol açtığı yatırım kontratlarıdır.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Borçlanma menkul kıymetleri	20,074	13,851
Hisse senetleri	3,906	3,268
Diğer hisse senetleri	1,212	699
Krediler	1,534	1,001
Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı	26,726	18,819

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki artış temelde Sal. Oppenheim Grubunun ilk kez konsolide edilmesi ile ilgilidir.

İşbu belge İngilizce aslına Türkçe'ye
terafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ATA SAGLIK
SEMİ D. L. HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semid@atlas.net.tr

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

2008'in ikinci yarısında ve 2009'un ilk çeyreğinde Grup, belli alım-satım varlıklarını ve satılmaya hazır finansal varlıkları yeniden sınıflandırarak krediler ve alacaklara almıştır. 2010'un ilk çeyreğinde herhangi bir yeniden sınıflandırma yapılmamıştır.

Grup, yeniden sınıflandırma tarihinde, kısa vadede çıkmak veya alıp satmak yerine öngörülebilir bir gelecek için elinde tutma niyet ve imkanında net bir değişiklik olan varlıkları belirlemiştir. Yeniden sınıflandırmalar, varlıkların yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değerinden yapılmıştır. Aşağıdaki açıklamalarda, yeniden sınıflandırmaların Gruba etkisi detaylı olarak verilmiştir.

2008 ve 2009'da yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

m. €	31 Mart 2010'a kadar kümülatif yeniden sınıflandırmalar			31 Mart 2009'a kadar kümülatif yeniden sınıflandırmalar		
	Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	31 Mart 2010		Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	31 Mart 2009	
		Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer		Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları	26,594	23,817	21,483	26,594	26,735	22,655
Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar	11,354	9,192	8,264	11,354	11,390	8,774
Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	37,948	33,009	29,747	37,948	38,125	31,429

1 Yeniden sınıflandırmadan itibaren defter değerlerindeki azalış temelde geri ödemelere, kredi zararı karşılıklarına ve satışlara atfedilebilir.

Aşağıdaki tablo, işletme bazında ağırlıklı ortalama oranlara ve yeniden sınıflandırma tarihinde tahmin edilen, beklenen geri kazanılabilir nakit akımlarına dayalı olarak etkin faiz oranları aralıklarını göstermektedir.

Milyar € (aksi belirtilmedikçe)	31 Mart 2010'a kadar kümülatif yeniden sınıflandırmalar		31 Mart 2009'a kadar kümülatif yeniden sınıflandırmalar	
	Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları	Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar	Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları	Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar
Yeniden sınıflandırma tarihinde etkin faiz oranları:				
Üst aralık	%13,1	%9,9	%13,1	%9,9
All aralık	%2,8	%3,9	%2,8	%3,9
Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen geri kazanılabilir nakit akımları	39,6	17,6	39,6	17,6

Yeniden sınıflandırmalar yapılmamış olsa Grubun gelir tablosunda ve gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlarda (zararlarda) olacak olan etkileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yeniden sınıflandırılan alım satım amaçlı varlıklardan realize edilmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi zararı karşılıkları öncesi brüt	222	(1,044)
Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan değer düşüklüğüne uğrayanların değer düşüklüğü zararları	(8)	(106)
Değer düşüklüğüne uğramamış yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan realize edilmemiş gerçeğe uygun değer kazançlarını (zararlarını) temsil eden, gelir tablosunda kaydedilmemiş net kazanç (zarar) hareketleri	125	(405)

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

m. €	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Faiz geliri	320	368
Kredi zararı karşılıkları	(104)	(155)
Diğer gelirler ¹	(7)	-
Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından gelir vergileri öncesi kar	209	233
Faiz geliri	37	67
Kredi zararı karşılıkları	-	(63)
Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergileri öncesi kar	37	4

¹ Kapatılmış olan kredilerin satışından net zarar 2 milyon €'dur. Bu, 7 milyon € tutarında zarardan ve satılan krediler için kullanılan 5 milyon € kredi karşılıklarının serbest bırakılmasından oluşmaktadır.

Yeniden sınıflandırılmaları öncesinde, 2009'un ilk çeyreğinde alım satım amaçlı varlıklardan yeniden sınıflandırılan varlıklar, 2008'in dördüncü çeyreğine ait gelir tablosuna 87 milyon € gerçeğe uygun değer zararı, 2009'un ilk çeyreğine ait gelir tablosuna ise 48 milyon € gerçeğe uygun değer zararı katkısı yapmıştır.

Sorunlu Krediler ve IFRS Değer Düşüklüğüne Uğramış Krediler

Sal. Oppenheim Grubunun alınması ile birlikte, Sal. Oppenheim tarafından önceden özel karşılık ayrılmış olan belli krediler de devralınmıştır. Bu krediler, bu kredilerin kredi kalitesini yansıtan gerçeğe uygun değerlerinden Grubun bilançosuna devralınmıştır. Grubun bu kredilere dair beklentisi iktisaptan bu yana değişmediği için, bunlar sorunlu krediler olarak görülmemiştir.

m. €	31 Mart 2010			31 Ara 2009		
	Bireysel değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Toplam	Bireysel değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Toplam
Tahakkuk olmayan krediler	5,883	2,276	8,159	5,937	2,186	8,123
Vadesi 90 gün veya daha fazla geçmiş ve hala tahakkuk eden krediler	143	265	408	55	266	321
Sorunlu borç yeniden yapılandırması	364	144	508	252	217	469
Toplam sorunlu krediler	6,390	2,685	9,075	6,244	2,669	8,913
bunlardan: IFRS değer düşüklüğüne uğramış krediler	4,975	2,393	7,368	4,903	2,298	7,201

Kredi Zararı Karşılıkları

Kredi zararı karşılıkları	31 Mart 2010'da sona eren üç aylık dönem			31 Mart 2009'da sona eren üç aylık dönem		
	Bireysel değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Toplam	Bireysel değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Toplam
m. €						
Yıl başındaki bakiye	2,029	1,314	3,343	977	961	1,938
Kredi zararı karşılıkları	89	178	267	359	179	539
Nel zarar yazılan	(71)	(98)	(169)	(80)	(112)	(192)
Zarar yazılan tutar	(79)	(124)	(203)	(92)	(142)	(234)
İstirdal	8	26	34	11	31	42
Konsolide şirketlerdeki değişiklikler	-	-	-	-	-	-
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	5	9	14	7	(6)	1
Dönem sonu bakiyesi	2,052	1,403	3,455	1,263	1,022	2,285

Bilanço dışı pozisyon karşılıkları	31 Mart 2010'da sona eren üç aylık dönem			31 Mart 2009'da sona eren üç aylık dönem		
	Bireysel değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Toplam	Bireysel değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Toplam
m. €						
Yıl başındaki bakiye	83	124	207	98	112	210
Bilanço dışı pozisyon karşılıkları	(6)	1	(5)	-	(13)	(13)
Kullanım	-	-	-	-	-	-
Konsolide şirketlerdeki değişiklikler	9	-	9	-	-	-
Döviz kuru değişiklikleri	1	5	5	3	4	7
Dönem sonu bakiyesi	87	130	217	101	103	204

Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Diğer varlıklar:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/marj alacakları	45,646	43,890
Prime aracılıktan alacaklar	6,951	6,837
Ödeme tarihi geçmiş bekleyen menkul kıymet işlemleri	5,488	9,229
Kapatılmamış normal alım satımlardan alacaklar	86,573	33,496
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	144,658	93,452
Tahakkuk etmiş faiz alacakları	3,648	3,426
Diğer	33,279	24,660
Toplam diğer varlıklar	181,585	121,538
m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Diğer yükümlülükler:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit /marj borçları	40,002	40,448
Prime aracılık borçları	28,845	31,427
Ödeme tarihi geçmiş bekleyen menkul kıymet işlemleri	2,707	5,708
Kapatılmamış normal alım satımlardan borçlar	82,182	33,214
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	153,736	110,797
Tahakkuk etmiş faiz borçları	3,571	3,713
Diğer	46,111	39,771
Toplam diğer yükümlülükler	203,418	154,281

Uzun Vadeli Borç

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Öncelikli borçlar:		
Tahvil ve senetler:		
Sabit oranlı	82,850	76,536
Değişken oranlı	52,913	47,646
İkinci derece borçlar:		
Tahvil ve senetler:		
Sabit oranlı	3,861	3,548
Değişken oranlı	4,063	4,052
Toplam uzun vadeli borçlar	143,687	131,782

Çıkarılmış ve Tedavüldeki Hisseler

milyon	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Çıkarılmış hisseler	620.9	620.9
Hazine hisseleri	2.0	0.7
- bunlardan geri alınanlar	1.0	0.6
- bunlardan diğer	1.0	0.1
Dolaşımdaki hisseler	618.9	620.2

Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

İdari Sermaye

Aşağıdaki iki tablo, Grubun idari sermayesinin ve risk-ağırlıklı aktiflerinin özetini sunmaktadır. Sunulan tutarlar, Basel Komitesi tarafından sunulan, ve Alman Bankacılık Kanunu ve Ödeme Yeterliliği Yönetmeliği ("Solvabilitätsverordnung") ile Alman kanunlarına uyarlanan revize sermaye çerçevesine ("Basel II") göredir.

€ m.	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Tier 1 sermaye:		
Çekirdek Tier 1 sermaye:		
Hisse senetleri	1,589	1,589
İlave ödenmiş sermaye	14,744	14,830
Dağıılmamış karlar, şirket bünyesinde tutulan adi ekledim hisse senetleri, Adi ekledim hisse senetlerini satın alma yükümlülük olarak sınıflandırılan özkaynak, kambiyo işlemleri, azınlık hakları	23,832	21,807
Tier 1 sermayeden tamamen düşülecek kalemler (diğerlerinin yanı sıra şerefiye ve maddi olmayan varlıklar)	(11,815)	(10,238)
Tier 1 sermayeden kısmen düşülecek kalemler:		
Bankacılık, finans ve sigorta kuruluşlarındaki düşülebilir yatırımlar	(2,246)	(2,120)
Risk-ağırlıklı aktiflerde yer almayan seküritizasyon pozisyonları	(3,175)	(1,033)
Beklenen zararların risk karşılıklarından fazlası	(982)	(1,045)
Tier 1 sermayeden kısmen düşülecek kalemler ¹	(6,403)	(4,198)
Çekirdek Tier 1 sermaye	21,948	23,790
Ek Tier 1 sermaye:		
Kümülatif olmayan trasi imli yazılı menkul kıymetler	10,889	10,616
Ek Tier 1 sermaye	10,889	10,616
Toplam Tier 1 sermaye	32,837	34,406
Tier 2 sermaye:		
Borsada işlem gören menkul kıymetlerden realize edilmemiş kazançlar (%45 uygun)	456	331
Kümülatif imli yazılı menkul kıymetler	298	294
Nitelikli ikinci derece yükümlülükler	7,349	7,096
Tier 2 sermayeden kısmen düşülecek kalemler ¹	(6,403)	(4,198)
Toplam Tier 2 sermaye	1,700	3,523

¹ Alman Bankacılık Kanunu madde 10a ile birlikte madde 10 (6) ve madde 10 (6a) uyarınca.

İdari Risk Ağırlıklı Aktifler ve Sermaye Yeterlilik Rasyoları

m. € (aksi belirtilmedikçe)	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Kredi riski	231,160	217,003
Piyasa riski	28,214	24,880
Operasyonel risk	33,092	31,593
Risk ağırlıklı aktifler	292,466	273,476
Tier 1 sermaye rasyosu	%11.2	%12.6
Çekirdek Tier 1 sermaye rasyosu	%7.5	%8.7
Toplam sermaye rasyosu	%11.8	%13.9

Basel II, şerefiyenin Tier 1 sermayeden düşülmesini gerektirmektedir. Ancak, bir geçiş süresi için, Alman Bankacılık Kanunu madde 64h (3) belli şerefiye bileşenlerinin Tier 1 sermayeye kısmen dahil edilmesine izin vermektedir. Bu şerefiye bileşenleri yukarıda gösterilen idari sermayeye ve sermaye yeterlilik rasyolarına dahil edilmemekte birlikte, Grup, Alman düzenleme makamlarına sermaye yeterlilik raporlamasında bu geçiş kuralından yararlanmaktadır.

İşbu belge İngilizce orijinalin Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA FİNANS A.Ş.
SEYİRCİ HİZMETLERİ
 Tel: 0212 325 98 98
 Faks: 0212 281 42 59
 E-mail: semyi@aldas.net.tr

31 Mart 2010 itibariyle, geçiş kalemi 451 milyon € tutarındadır. Grubun Alman düzenleyici makamlarına raporlamasında, Tier 1 sermaye, yukarıdaki toplam idari sermaye ve toplam risk ağırlıklı aktifler bu tutar kadar artırılmıştır. Dolayısıyla, Grubun raporlanan Tier 1 ve toplam sermaye rasyoları bu kalem dahil, çeyrek sonlarında, sırasıyla %11.4 ve %11.9'dur.

Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

Aşağıdaki tablo, Grubun kredi verme ile ilgili gayrikabili rücu taahhütlerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin akdi tutarlarını özetlemektedir. Şarta bağlı yükümlülükler temelde finansal garantilerden ve kesin teminat mektuplarından, teminat akreditiflerinden ve tazminat anlaşmalarından oluşmaktadır. Bu taahhütlerin akdi tutarı, müşterinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde Grubun riske maruz olan maksimum tutarıdır. Bu sözleşmeler çerçevesindeki olası zararlar karşılık olarak kaydedilmiştir.

m. €	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Gayrikabili rücu kredi verme taahhütleri	104,595	104,125
Şarta bağlı yükümlülükler	58,426	52,183
Toplam	163,021	156,308

Bu sözleşmelerin pek çoğunun süreleri çekilmeden önce dolacağı için, yukarıda belirtilen taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler gelecekte beklenen nakit akımlarını temsil etmemektedir. Grup, taahhütlerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin kredi riskini azaltmak için teminat isteyebilir.

Diğer Şarta Bağlı Olaylar

İşinin niteliği gereği Grup, Almanya'da ve Almanya dışında, Birleşik Devletler dahil birkaç kaza dairesinde, işlerin olağan seyri içinde ortaya çıkan davalara, tahkime ve idari takibatlara dahil olmaktadır. Geçerli muhasebe zorunluluklarına uygun olarak, Grup, potansiyel zararlar muhtemel ve tahmin edilebilir olduğunda, bu konulara ilişkin şarta bağlı olaylardan kaynaklanabilecek potansiyel zararlar için karşılık ayırmaktadır. Bu hukuki meselelere dair şarta bağlı olaylar, pek çok belirsizliğe tabidir ve münferit meselelerin sonucu belli bir güvence ile öngörülemezdir. Şarta bağlı olaylara dair olasılıkları değerlendirirken ve tahmin yaparken önemli yargılarda bulunulması gerekmekte olup, Grubun nihai yükümlülüğü sonuçta ciddi ölçüde farklı olabilir. Davalara, tahkime ve idari takibatlara ilişkin olarak Grubun kaydedilen toplam yükümlülüğü vaka bazında belirlenmekte olup, diğer faktörlerin yanı sıra her davanın ilerleyişinin, benzer davalarda Grubun deneyiminin ve başkalarının deneyiminin, ve hukuk müşavirinin görüş ve düşüncelerinin dikkate alınmasından sonra yapılan muhtemel zararların tahminini temsil etmektedir. Bu meselelerin nihai kararı belli bir raporlama dönemi için Grubun konsolide operasyonel sonuçları üzerinde önemli etkisi olabilmekte birlikte, Grup, bunun konsolide finansal pozisyonunu önemli ölçüde etkilemeyeceğine inanmaktadır. Aşağıda spesifik olarak açıklanan konuların (ki bunların bazıları birkaç hak talebinden oluşmaktadır) her birine ilişkin olarak, Grubun inancı, bu karşılıkların üzerinde oluşabilecek her hak talebine dair mantıken olası zararlar ya önemli değildir ya da tahmin edilememektedir.

İşbu belge İngilizce aslında Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDAPASINCA
SEMİ ÖLÇÜMİZMETLERİ
Tel: 0212 525 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: sem@atlas.net.tr

Grubun önemli yasal takibatları aşağıda açıklanmıştır.

Vergi ile Bağlantılı Ürünler. Deutsche Bank AG, bazı iştirakleri ve mevcut ve/veya eski çalışanları ile birlikte (bundan sonra "Deutsche Bank" olarak anılacaktır), çeşitli vergiye dayalı işlemlerin müşterileri tarafından açılmış bir takım hukuki takiplerde davalı olarak adlandırılmıştır. Deutsche Bank, çeşitli muhasebe, hukuk ve finans danışmanlık uzmanlarının görüş bildirdiği bu müşterilere finansal ürünler ve hizmetler sağlamıştır. Müşteriler, bu işlemler sonucunda vergi indirimini talep etmiş ve Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi (the United States Internal Revenue Service) bu talepleri reddetmiştir. Bu hukuki takiplerde, müşteriler, profesyonel danışmanların Deutsche Bank ile birlikte, talep edilen vergi indirimlerinin ABD Gelir İdaresi tarafından kabul edileceğine müşterileri usulsüz bir şekilde inandırdığını iddia etmektedirler. Bu hukuki takipler, çeşitli eyalet mahkemelerinde, federal mahkemelerde ve tahkimde devam etmekte ve hem ABD eyalet hukukuna hem de ABD federal hukukuna göre Deutsche Bank'tan tazminat talep edilmektedir. Deutsche Bank aleyhine olan birçok talep müşteriler tarafından şahsen yapılmış olup, diğerleri farazi bir müşteri grubu adına yapılmıştır. Deutsche Bank aleyhine hiçbir sınıftan dava onaylanmamıştır. Deutsche Bank aleyhine yaklaşık 91 yasal takip çözümlenmiş ve kati ve nihai olarak reddedilmiştir. Deutsche Bank aleyhine derdest dokuz hukuki takip daha bulunmaktadır ve bunlar henüz keşfi de içeren duruşma öncesi aşamadır. Banka, hakkında henüz takip başlatılmamış bir takım suçlamalar da almış olup bunların bazılarını çözümlenmiştir. Deutsche Bank aleyhine takip başlatılmamış davaların yaklaşık beş adedi halen derdesttir.

Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABD Adalet Bakanlığı"), 1997'den 2002 başlarına kadar olan dönem içerisinde yapılan vergi bağlantılı işlemler hakkında bir ceza soruşturması yürütmektedir. Bu soruşturma ile bağlantılı olarak ABD Adalet Bakanlığı, Deutsche Bank'tan çeşitli belgeler ve bilgiler talep etmiştir ve Deutsche Bank'ın da dâhil olduğu çeşitli gerçek ve tüzel kişilerin bu işlemlerdeki eylemlerini incelemektedir. 2005'in ikinci yarısında, ABD Adalet Bakanlığı Deutsche Bank dışındaki tüzel kişiler tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde bazı vergi bağlantılı işlemlere katılmalarına dayanarak çeşitli gerçek kişilere suç isnat ederek dava açmıştır. Yine 2005'in ikinci yarısında ABD Adalet Bakanlığı bir muhasebe firması ile ("Muhasebe Firması") bir Ertelemiş Kovuşturma Sözleşmesi imzalamış olup, bu sözleşme uyarınca ABD Adalet Bakanlığı, Muhasebe Firmasının Ertelemiş Kovuşturma Sözleşmesinin koşullarını yerine getirmesi kaydıyla, Muhasebe Firmasına aleyhine bazı vergi bağlantılı işlemlere iştirak etmesi nedeni ile yapılan suç isnadına ilişkin kovuşturmayı ertelemeyi kabul etmiştir. 14 Şubat 2006'da ABD Adalet Bakanlığı, bir finans kurumu ("Finans Kurumu") aleyhine bu kurumun bazı vergi bağlantılı işlemlerle ilgili finansal ürün ve hizmetleri sunmadaki rolüne dayanarak yaptığı suç isnadına ilişkin kovuşturmayı, Finans Kurumunun Ertelemiş Kovuşturma Sözleşmesi koşullarını yerine getirmesi kaydıyla ertelemeyi kabul ettiği bir Ertelemiş Kovuşturma Sözleşmesi imzaladığını duyurmuştur. Deutsche Bank, yukarıda belirtilen suç isnatlarının konusunu teşkil eden vergi bağlantılı işlemlerle aynı veya benzer olan belli vergi bağlantılı işlemlerde benzer finansal ürünler ve hizmetler sunmuştur. Deutsche Bank, başka vergi bağlantılı işlemlerde de finansal ürün ve hizmetler sunmuş bulunmaktadır. Aralık 2008'de, gerçek kişilerden dördünün duruşmasından sonra, aleyhinde 2005'te suç isnadında bulunmuş olan bu gerçek kişilerden üçü mahkum olmuştur. Mayıs 2009'da, Deutsche Bank dışındaki bir kuruluş tarafından istihdam edildikleri dönemde vergi bağlantılı belli işlemlere iştirak etmelerine istinaden ABD Adalet Bakanlığının aleyhlerinde suç isnadında bulunduğu dört gerçek kişinin duruşmasını takiben, bu gerçek kişiler mahkum olmuştur. Haziran 2009'da ABD Adalet Bakanlığı, Deutsche Bank dışındaki bir kuruluş tarafından istihdam edildikleri dönemde vergi bağlantılı belli işlemlere iştirak etmelerine istinaden beş gerçek kişiye ve Deutsche Bank tarafından istihdam edildikleri dönemdeki vergi bağlantılı belli işlemlere iştiraklerine istinaden Deutsche Bank'ın iki eski çalışanına suç isnadında bulunmuştur. Deutsche Bank, soruşturmanın çözümlenmesine ilişkin olarak ABD Adalet Bakanlığı ile görüşmelerde bulunmaktadır.

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

İşbu belge İngilizce'nin Türkiye'ye
tarafından kısmen olarak çevrilmiştir.
E.L.D. PASENSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: sem@allas.net.tr

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 ispatlanması için değildi, PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank A.G. 'den kredi almış tek şirkettir. Dr. Kirch'in şahsi ve TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin talepleri reddedilmiştir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, PrintBeteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir alacak davası açtı. Bu arada, iddia ettiği zararın hesaplanmasını değiştirdikten sonra Dr. Kirch halen yaklaşık 1,3 milyar € artı faiz talep etmektedir. Bu davada Dr. Kirch söz konusu açıklamanın PrintBeteiligungs GmbH'nin finansal zarara uğramasına neden olduğunu ve bu zararın miktarını ispatlamak zorunda olacaktır. Deutsche Bank'ın kanaatine göre, talep edilen tazminatın temeline ve kapsamına ilişkin nedensellik bağı, yeterince ispatlanmamıştır.

31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Bu dava, eski Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarının temlik ettiği taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank AG'nin ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank A.G. 'nin Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarına ilişkin davranışları nedeni ile zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de, KGL Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki bağlı ortaklığının maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2,0 milyar € artı faiz ödemesi için bir talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009'da Münih I. Bölge Mahkemesi davayı bütün olarak reddetmiştir. Davacı karara itiraz etmiştir. Deutsche Bank'ın kanaatine göre, bu bağlı ortaklıklardan hiçbiri ile akdi bir ilişkinin bulunmaması nedeniyle, bu talepler dayanaktan yoksundur ve talep edilen bu tazminatın dayanağı ve kapsamı hakkındaki nedensellik bağı ve iddia edilen taleplerin KGL Pool GmbH'a geçerli bir şekilde temlikli yeterince ispat edilmemiştir.

Varlığa Dayalı Menkul Kıymet Meseleleri. Deutsche Bank A.G. , belli iştirakleri ile birlikte (bundan sonra "Deutsche Bank" olarak anılacaktır) diğer unsurların yanı sıra konut ipotegine dayalı menkul kıymetler, teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ve kredi temerrüt swapları dahil varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı finansman bonolarının ve kredi türevlerinin ihracı, satın alınması, sekürütizasyonu, satışı ve alım-satımına dair faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli düzenleyici kurumlardan ve devlet kuruluşlarından celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu celpnamelere ve bilgi taleplerine cevap vermek için tam işbirliğinde bulunmaktadır. Deutsche Bank ayrıca konut ipotegine dayalı menkul kıymetler ile ilgili olarak, federal ve eyalet menkul kıymetler kanunları ve eyalet medeni kanunu uyarınca açılmış çeşitli hukuk davalarında (toplu davalar da dahil olmak üzere) davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalar, (1) Deutsche Bank'ın bağlı ortaklığı olan Deutsche Bank Securities Inc.'in ("DBSI"), diğer finans kuruluşları ile birlikte, Countrywide Financial Corporation'ın veya bir iştirakinin ("Countrywide") ihraç ettiği bazı menkul kıymetlerin ve ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Los Angeles şehrindeki California Yüksek Mahkemesinde derdest olan iki toplu davayı ve Countrywide tarafından ihraç edilen belli ipotek geçiş belgelerinin halka arzında DBSI'nin diğer finansal kuruluşlarla birlikte yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri California Merkez Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (2) DBSI'nin, diğer finansal kuruluşlar ile birlikte, Novastar Mortgage Funding Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (3) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, IndyMac MBS, Inc. tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı, (4) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Wells Fargo Asset Securities Corporation tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerinin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri California Kuzey Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davayı ve (5) Residential Accredited Loans, Inc. tarafından ihraç edilen bazı ipotek geçiş belgelerine ilişkin olarak DBSI'ı da içeren bazı finans kuruluşlarının yüklenici sıfatıyla oynadıkları role ilişkin olarak New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış olan ve 31 Mart 2010'da DBSI'nin beraat ettiği toplu davayı ve (6) FHLB SF tarafından bazı ipotek geçiş belgeleri ihracında Deutsche Bank'ın belli iştirakleri dahil birkaç finansal kuruluşun ihraççı ve yüklenici sıfatıyla oynadıkları role ilişkin olarak Federal Home Loan Bank of San Francisco ("FHLB SF") tarafından açılmış San Francisco Yüksek Mahkemesinde derdest olan davayı kapsamaktadır. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın DBSI'ı da içeren bazı iştiraklerinin, bazı ipotek geçiş senetlerinin ihraççısı ve yüklenicisi olarak rolleri hakkında Amerika Birleşik Devletleri New York Doğu Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan toplu davada davalı sıfatını taşımaktadırlar. 5 Nisan 2010'da Mahkeme, Deutsche Bank'ın bu davanın reddedilmesi talebini kısmen kabul ederken, kısmen reddetmiştir. Hukuk davalarının her biri başlangıç aşamadır.

İşbu belge İngilizce aslından Türkçeye tarafımızdan kısımların tercüme edilmiştir.
E.L.D.A. PAKİSİNSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 39
E-mail: semid@atlas.net.tr

İhale Oranlı Tahviller. Deutsche Bank A.G. ve DBSI, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış olan, ve Deutsche Bank A.G. ve DBSI tarafından 17 Mart 2003 ile 13 Şubat 2008 tarihleri arasında satışa sunulan ihale oranlı imtiyazlı tahvilleri ve ihale oranlı tahvilleri (birlikte "ARS" olarak anılacaktır) satın almış olan ve hala elinde bulunduran tüm gerçek ve tüzel kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca çeşitli taleplerde bulunan bir toplu davaya tabidirler. 24 Mart 2010'da mahkeme toplu davayı reddetmiş ancak davacıya tadil edilmiş şikayet başvurusunda bulunma izni vermiştir. Deutsche Bank AG, DBSI ve/veya DBSI'nin bir bölümü olan Deutsche Bank Alex. Brown, ayrıca, federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku kapsamında yapılan çeşitli taleplere ilişkin olarak ARS satışı kaynaklı 16 ayrı davada davalı olarak görülmektedirler. Toplu dava girişimi ve münferit davaların on iki tanesi derdest olup, münferit davaların dördü sonuca bağlanmış ve reddedilmiştir. Deutsche Bank A.G. ayrıca, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde antitröst kanunlarının ihlali iddiasıyla açılmış iki toplu davada, başka on tane finans kurumu ile birlikte davalı sıfatı taşımaktadır. Bu toplu davalarda davalıların ARS piyasasını yapay olarak destekleyip daha sonra Şubat 2008'de sınırladıklarını iddia edilmektedir. 26 Ocak 2010'ta veya civarında mahkeme iki toplu davayı reddetmiştir.

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

İşbu belge İngilizce esinden Türkçe'ye
tarafından kısmen olarak çevrilmiştir.
E-MAIL PASİFİKA
SERMAYE KİYMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: em@emtas.net.tr

ÖBB davası. Eylül 2005'te Deutsche Bank A.G , Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft'ın bir bağlı ortaklığı olan ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB") ile bir Portföy Kredi Temerrüt Swapı ("PKTS") işlemi yapmıştır. ÖBB, PKTS kapsamında, kurumsal menkul kıymetlerden ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden ("VDMK") oluşan çeşitlendirilmiş bir portföyün 612 milyon € tutarındaki AAA reytingli diliminin kredi riskini üstlenmiştir. 2007 ortalarından sonra VDMK piyasasında meydana gelen gelişmeler sonucunda PKTS'nin piyasa değeri düşmüştür.

Haziran 2008'de ÖBB, Viyana Ticaret Mahkemesinde Deutsche Bank AG aleyhine bir dava açarak, Mahkemeden PKTS'yi geçersiz kılmasını istemiştir. ÖBB, işlemin Avusturya hukukuna aykırı olduğunu ve kendisinin PKRS'nin çeşitli özellikleri hakkında yanıtlanmış olduğunu iddia etmektedir. ÖBB'nin talebi, Ticaret Mahkemesi tarafından Ocak 2009'da reddedilmiştir. 25 Haziran 2009'da Viyana Yüksek Mahkemesi ÖBB'nin Ticaret Mahkemesi kararını temyiz başvurusunu reddetmiştir. 21 Eylül 2009'da ÖBB konuya ilişkin olarak Avusturya Yüksek Mahkemesine olağanüstü temyiz başvurusunda bulunmuştur. 15 Ocak 2010'da ÖBB ve Deutsche Bank AG davada uzlaşmayı kabul etmiştir. Uzlaşmanın Deutsche Bank AG üzerinde önemli olumsuz etkisi yoktur.

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

İlişkili Taraflarla İşlemler

İlişkili Taraflarla İşlemler, işlerin olağan seyri içinde ve esasen, faiz oranları ve teminat dahil, kıyaslanabilir işlemler için diğer taraflarla o esnada geçerli olanlarla aynı koşullarda yapılmaktadır.

Kilit Yönetici Personelle İşlemler

Kilit yönetici personel, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini, doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve Denetim Kurulunun üyelerini, IAS 24 bakımından üst düzey yönetici personel olarak addetmektedir. Grubun üst düzey yönetici personelle 31 Mart 2010 itibariyle işlemleri, 21 milyon € tutarında krediler ve taahhütler ile, 42 milyon € tutarındaki mevduatlardır. Kilit yönetici personelle Grubun 31 Aralık 2009 itibariyle işlemleri, 9 milyon € tutarında krediler ve taahhütler ile, 21 milyon € tutarındaki mevduat olmuştur. Ek olarak Grup, üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireylerine, ödeme ve hesap hizmetleri ile yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri de sunmaktadır.

Bağlı Kuruluşlar, Ortak Girişimler ve İştiraklerle İşlemler

Deutsche Bank AG ile bağlı kuruluşları arasındaki işlemler, ilişkili taraf işlemleri tanımına uymaktadır.

Krediler

31 Mart 2010'da sona eren üç aylık dönemde ve 2009 yılında ilişkili taraflara kullanılan krediler ve verilen garantiler aşağıdaki şekilde gelişmiştir.

m. €	İlişkili şirketler ve ilişkili diğer taraflar	
	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Mevcut krediler, dönem başı	965	834
Dönem içinde açılan krediler	2	366
Dönem içindeki kredi geri ödemeleri	94	209
Konsolide edilen şirketlerdeki değişiklikler ¹	(182)	(83)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	(1)	57
Mevcut krediler, dönem sonu ²	690	965
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredi zararı karşılıkları	5	4
Kredi zararları karşılığı	-	31
Garantiler ve taahhütler ³	164	135

1 2010'da bazı kuruluşlar tam konsolide edilmiştir. Dolayısıyla bu yatırımlara açılan krediler konsolidasyonda elimine edilmiştir. 2009'de özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen bir kuruluş satılmıştır.

2 Vadeli geçmiş krediler 31 Mart 2009 da 15 milyon € iken 31 Mart 2010 'da sıfırdır. Krediler, 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla ortak girişimlere verilen, sırasıyla 2 milyon € ve 4 milyon € kredileri içerir.

3 Finansal ve performans garantilerini, teminat mektuplarını, teminat akreditiflerini, tazminat anlaşmalarını ve gayrikabili rücu kredi verme taahhütlerini içerir.

Mevduatlar

m. €	İlişkili şirketler ve ilişkili diğer taraflar	
	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Mevcut mevduatlar, dönem başı	367	246
Dönem içinde alınan mevduatlar	43	287
Dönem içinde geri ödenen mevduatlar	45	161
Konsolide edilen şirketlerdeki değişiklikler ¹	(115)	(6)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	1	1
Mevcut mevduatlar, dönem sonu ²	251	367

1 2010'da bazı kuruluşlar tam konsolide edilmiştir. Dolayısıyla bu yatırımlardan alınan mevduatlar konsolidasyonda elimine edilmiştir. 2009'de özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen bir kuruluş satılmıştır.

2 Yukarıdaki mevduatlar işlerin olağan seyri içinde gerçekleşmiştir. Mevduatlar ayrıca, ortak girişimlerden, 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla, sırasıyla 0.5 milyon € ve 0.4 milyon € mevduatı da içermektedir.

31 Mart 2010 itibarıyla, ilişkili şirketlerle yapılan türev finansal işlemlerden pozitif ve negatif piyasa değerlerinin tutarı sırasıyla 4.3 milyar € ve 3.6 milyar €'dur. 31 Aralık 2009 itibarıyla yukarıda belirtilen işlemlerden pozitif ve negatif piyasa değerlerinin tutarı ise sırasıyla 3.7 milyar € ve 3.0 milyar €'dur.

İşbu belge İngilizce ve Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
EL DAPASEN SYA
SEMI DİJİTALİZASYON
Tel: 0212 225 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: sem@atas.net.tr

Deutsche Postbank AG ile İş İlişkisi

2009'da Grup, Deutsche Postbank AG'den hisse almış ve Postbank ile işbirliği anlaşması yapmıştır. İşbirliği anlaşması, finansman ve yatırım ürünlerini, ticari bankacılık ve ticari kredileri ve müşteri odaklı hizmetleri kapsamaktadır. Anlaşma ayrıca destek hizmeti alımını ve IT altyapısını da kapsamaktadır.

Emeklilik Planları İle İşlemler

Grup, emeklilik planlarından birkaçı ile iş ilişkisi içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetimi dahil finansal hizmetler sunmaktadır. Emeklilik fonları Deutsche Bank hisselerini veya menkul kıymetlerini elinde tutabilir veya alıp satabilir. 31 Mart 2010 itibariyle bu planlarla işlemler Grup için önemli ölçüde değildir.

Önemli İşlemler

Sal. Oppenheim, 15 Mart 2010'da Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank"), Sal. Oppenheim Grubunun oy hakkına sahip hisselerinin %100'ünü, nakden ödenen toplam yaklaşık 1.3 milyar € alım bedeli ile devralınmasını tamamlamış olup, bunun yaklaşık 0.3 milyar € kısmı, Sal. Oppenheim Grubunun geri kalanından ayrı bir işlem olarak satılmış ve öyle muamele görmüş olan BHF Asset Servicing GmbH ("BAS") içindir. Satın alma, Lüksemburg merkezli holding şirketi Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A ("Sal. Oppenheim S.C.A")nın önceki hissedarları ile 2009'un dördüncü çeyreğinde varılan çerçeve anlaşmasının bir parçası olup, bu holding şirketi, Alman bağlı kuruluşu Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA'nın %20'sine kadar hissesini uzun vadeli olarak iktisap etme opsiyonuna sahiptir. Raporlama tarihi itibariyle, opsiyonun gerçeğe uygun değeri sıfırdır. Satın alma, Deutsche Bank'ın Avrupa'daki ve özellikle Almanya'daki Varlık ve Servet Yönetimi faaliyetlerini güçlendirmesine olanak sağlayacaktır.

Satın alma sonucunda Grup, Sal. Oppenheim S.C.A üzerinde kontrol elde etmiş ve sonradan, Deutsche Bank'ın tamamına sahip olduğu bağlı kuruluşu haline getirmiştir. Bütün Sal. Oppenheim Group operasyonları, bütün varlık yönetimi faaliyetleri, yatırım bankası, BHF-Bank Group ("BHF-Bank"), BAS ve ayrı bir holding olan Sal. Oppenheim Private Equity Partners SA'da yönetilen özel sermaye fonları fonu işletmesi Deutsche Bank'a devredilmiştir. Grup Kurumsal Yatırımlar Grup Bölümünün bir parçası haline gelen BAS ve BHF-Bank haricinde, Sal. Oppenheim Grubunun iktisap edilen bütün işleri, Grubun Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Bölümüne entegre edilmiştir. Bütün önemli yasal ve idari onaylar 29 Ocak 2010 itibariyle edinildiği için, iktisap alma tarihi o tarih olarak saptanmış ve dolayısıyla Grup, Sal. Oppenheim'i konsolide etmeye 2010'un ilk çeyreğinde başlamıştır.

2010 yılı içerisinde Sal. Oppenheim, yatırım bankacılık faaliyetlerini sonlandırmaya devam edecektir. Hisse Alım Satım & Türevler ve Sermaye Piyasası Satış birimleri, 2010'un ikinci çeyreğinde Avustralyalı Macquarie Group tarafından devralınmıştır. BHF-Bank bağımsız bir birim olarak yönetilecek iken, Deutsche Bank, BHF-Bank ile çeşitli stratejik opsiyonları değerlendirecektir. Anlaşmaya varıldığı üzere BAS'ın Bank of New York Mellon'a satılacağı, 2010'un üçüncü çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir. 31 Mart 2010 itibariyle, BAS ve satılan yatırım bankacılık faaliyetleri satılmak üzere elde tutulan olarak muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, Sal. Oppenheim Grubu işleminin bir parçası olarak Grup, 2010'un ilk çeyreğinde satılan Services Généraux de Gestion SA ve bağlı kuruluşlarını iktisap etmiştir.

Sal. Oppenheim Grubu ve BAS için transfer edilen toplam bedellerin iktisap tarihi gerçeğe uygun değerinin halen yaklaşık olarak 1.3 milyar € olması beklenmektedir. Ancak, Sal. Oppenheim S.C.A'nın önceki sahipleri ile başka anlaşmalara da varılmış olup, bunlar belli risk pozisyonlarının (yasal ve kredi riski) 2015'e kadar ortaya çıkacak gelecekteki performansına bağlı olarak alım bedelinde yaklaşık 0.5 milyar € artışa yol açabilecektir. Raporlama tarihi itibariyle, şarta bağlı bedellerin gerçeğe uygun değer tahmini sıfırdır. Devralınan belirlenebilir varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler için geçici olarak saptanan gerçeğe uygun değerlerle, satın alma sonucunda sırasıyla yaklaşık 0.9 milyar € ve 0.2 milyar € şerhli ve diğer maddi olmayan varlıklar kaydedilmiştir. Sal. Oppenheim Grubu için alım bedelinin tahsisi ve belirlenebilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin iktisap tarihi itibariyle net gerçeğe uygun değerinin tespiti henüz kesinleşmemiştir.

İşbu belge İngilizce aslından Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.

SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semi@atlas.net.tr

İktisaptan kaynaklanan şerefiye büyük ölçüde, varlık ve servet yönetimi alanlarındaki ilgili operasyonların birleşmesinden beklenen sinerjiden ve Almanya, Lüksemburg, İsviçre ve Avusturya'daki bu işletmelerin piyasadaki varlıklarının artmasından oluşmaktadır. Şerefiyenin vergi açısından düşülebilir olması beklenmemektedir. Kaydedilen diğer maddi olmayan varlıklar temelde yazılım, müşteri ilişkileri ve ticari isimleri temsil etmektedir. Alım bedelinin tahsisinin bir parçası olarak Deutsche Bank, Sal. Oppenheim'dan devralınan belli işletmelerin içsel riski için 0.4 milyar € şarta bağlı yükümlülük kaydı yapmıştır. Yükümlülüğün önümüzdeki beş yıl içinde kapatılması beklenmektedir. Deutsche Bank riskleri ve para çıkışlarının potansiyel zamanlamasını analiz etmeye devam etmektedir.

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

Satın alma ile ilgili olarak raporlama döneminde kaydedilen maliyetlerin tutarı 8 milyon € olup, Grubun gelir tablosunda genel ve idari giderlere dahil edilmiştir.

İşbu belge İngilizce'nden Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.
ELBA PAZARLAMA
SEMİ DİJİTAL HİZMETLERİ
Tel: 0212 225 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: icm@ntlas.net.tr

İktisaptan bu yana Sal. Oppenheim, Grubun gelir tablosuna sırasıyla 148 milyon € ve 38 milyon € net gelir ve vergi öncesi zarar katkı yapmıştır.

Sal. Oppenheim'in bağımsız servet yönetim faaliyetleri, benzersiz özel bankacılık karakterini korurken, geleneksel özel bankanın yerleşmiş markası altında büyütülecektir. Özel ve kurumsal müşteriler için entegre varlık yönetimi konsepti sürdürülecektir. Bu işlemle, Grup, özellikle Almanya'daki yüksek varlıklı özel müşteriler, aile ofisleri ve trustlar arasındaki konumunu güçlendirecektir.

Şirket birleşmesinin ilk iktisap muhasebeleştirme işlemi henüz tamamlanmadığı için, belli açıklamalar henüz yapılmamıştır. Raporlama döneminin başlangıcı itibariyle devralınan kredi alacakları hakkındaki bilgiler ve proforma gelir ve kar / zarar bilgileri de bunlar arasındadır.

Satılmak Üzere Elde Tutulan Varlıklar

31 Mart 2010 itibariyle Grup, Kurumsal Yatırımlar Grup Bölümünde (CI) yer alan bağılı kuruluşu BHF Asset Servicing GmbH'ı satılmak üzere elde tutulan varlık olarak sınıflandırmıştır. Bu bağılı kuruluşun alımı, 2010'un ilk çeyreğinde Sal. Oppenheim Grubunun iktisabından ayrı bir işlem olarak muamele edilmiştir. Satış sözleşmesi imzalanmış olup, bu işlemin 2010'un üçüncü çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

Grup ayrıca, Varlık ve Servet Yönetimi (VSY) Kurumsal Bölümünde yer alan, Sal. Oppenheim'in Hisse Alım Satım & Türev ve Sermaye Piyasası Satış birimlerini satmaya karar vermiştir. Bu işlem Nisan 2010'da tamamlanmıştır.

31 Mart 2010 itibariyle Grup ayrıca, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler (KB& MK) Kurumsal Bölümüne dahil olan, elden çıkarılacak çeşitli grupları, ilişkili kuruluşlardaki üç yatırımı, bir krediyi ve çok sayıda gayrimenkul varlığını da satılmak üzere elde tutulan varlık olarak sınıflandırmıştır. Bu kalemler 31 Aralık 2009 itibariyle zaten satılmak üzere elde tutulan varlık idi ve 2010'da satılması beklenmektedir.

Grup satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklarını ve elden çıkarılacak grupları diğer varlıklar ve diğer yükümlülüklerde raporlamış ve bunları, defter değeri ile, gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetinin düşük olanından değerlemiş olup, bu herhangi bir değer düşüklüğü zararına yol açmamıştır. Elden çıkarılacak gruba dahil olan finansal enstrümanlar, IAS 39'un genel hükümlerine uyularak ölçülmüştür.

31 Mart 2010 itibariyle, satılmak üzere elde tutulan toplam varlıkların tutarı 4.3 milyar €, satılmak üzere elde tutulan toplam yükümlülüklerin tutarı ise 4.2 milyar €'dur.

Sal. Oppenheim Grubunun iktisabının bir parçası olarak Grup, VSY'ye almış olan Services Généraux de Gestion SA ve bağılı kuruluşlarını devralmıştır. Bu elden çıkarılacak gruplar da iktisap sırasında, satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerine uymaktadır. Bu işlem Mart 2010'da tamamlanmıştır.

İşbu belge İngilizce'ye Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak çevrilmiştir.
ELMA FİNANSMAN
SEMI DİJİTAL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: sem@elma.net.tr

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

ABN AMRO. ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") ile, ABN AMRO'nun Hollanda'daki kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetlerinin kısmını tamamen devralmak üzere Aralık 2009'da kesin bir anlaşmanın imzalanmasını takiben, Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank") 1 Nisan 2010'da, satın alınan nakit 700 milyon € bedel karşılığında tamamlandığını duyurdu. Avrupa Birliği Komisyonu ve diğer idari organlarca onaylanmasını takiben kapanış gerçekleşti. Kapanış tarihi itibarıyla Deutsche Bank iktisap edilen şirketler üzerinde kontrolü ele geçirdi ve dolayısıyla bunları konsolide edecektir.

Satın alma, 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),
- IFN Finance BV, ABN AMRO'nun faktoring birimi IFN Grup'un Hollanda kısmı.

Kurumsal müşteri birimleri, 13 şube ve HBU devraldıktan hemen sonra bunların isimleri Deutsche Bank Nederland NV olarak değiştirilmiştir. Hem Deutsche Bank Nederland NV hem de IFN Finance BV, Deutsche Bank'ın doğrudan bağlı kuruluşları haline gelmiştir. 34,000' den fazla müşteriye hizmet veren ve 1,300 kişi istihdam eden, devralınan işletmeler, Deutsche Bank markasını kullanacak ve Grubun GTB kurumsal bölümünün parçası haline gelecektir.

Satın alınan hüküm ve koşulları altında, ABN AMRO devralınan portföy için (IFN Finance B.V. hariç) ilk kredi riski kapsamını sağlayacaktır. Kapsamın ayrıca idari sermaye desteği sağlaması da beklenmektedir. Şirket birleşmesinin ilk muhasebesi tamamlanmadığı için, iktisap tarihi itibarıyla devralınan belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerine dair açıklamalar henüz yapılmamıştır.

Bu belge İngilizce'ye
tarafından kısmen Türkçe'ye
EDİTİLMİŞTİR.
SEMI DİJİTALİZASYON
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semi@atlas.net.tr

Diğer Bilgiler

Hedef Tanımları

Bu doküman ve Grubun yayımladığı ya da yayımlayabileceği diğer dokümanlar GAAP dışı finansal ölçüler içermektedir. GAAP dışı finansal ölçüler Grubun tarihsel veya gelecekteki performansının, finansal pozisyonunun veya nakit akımlarının ölçüleridir, ve Grubun finansal tablolarında IFRS'na göre hesaplanan ve sunulan en doğrudan kıyaslanabilir ölçülere (yerine göre) dahil edilen veya hariç tutulan tutarları hariç tutan veya dahil eden düzeltmeleri içerebilir. Grup belli düzeltmelerin tanımını "hedef tanımları" olarak belirtmektedir, çünkü Grup kendi finansal hedeflerini ölçmek için geçmişte bunlara dayalı olarak GAAP dışı finansal ölçüler kullanmıştır ve ileride kullanabilir.

Grubun gelirlerle ilgili olan GAAP dışı finansal ölçüleri, belli önemli kazançları (elde tutulan sınai iştiraklerin, şirketlerin veya tesislerin satışından elde edilen kazançlar gibi) ve belli önemli giderleri (yeniden yapılanma giderleri, maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü veya dava giderleri gibi), eğer bu kazançlar veya giderler Grubun asli işinin gelecekteki performansının göstergesi değilse, hariç tutan IFRS finansal ölçülerini düzeltmeye tabi tutan hedef tanımları kullanır.

Deutsche Bank Hissedarlarına Atfedilebilir Gelir Vergisi Öncesi Kar (GVÖK) (Hedef Tanımı): GAAP dışı olan, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir GVÖK finansal ölçüsü, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir gelir vergisi gideri öncesi kara (yani azınlık payları düşülerek) dayalıdır ve aşağıdaki gibi belli önemli kazanç ve giderler için düzeltmeye tabi tutulur.

€ m.	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Gelir vergileri öncesi kar (GVÖK)	2,793	1,815
Eksi vergi öncesi azınlık payları	(15)	3
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir GVÖK	2,778	1,819
Artı (eksi):		
Belli önemli kazançlar (ilgili giderler düşülerek)	-	-
Belli önemli giderler	-	278 ¹
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir GVÖK (hedef tanımı)	2,778	2,096

1 Elde tutulan sınai paylardan 278 milyon € değer düşüklüğü zararı.

Aktif Özkaynaklardan Vergi Öncesi Ortalama Getiri (Hedef Tanımı): GAAP dışı olan, aktif özkaynaklardan vergi öncesi ortalama getiri finansal ölçüsü, aşağıda tanımlandığı üzere Grubun ortalama aktif özkaynaklarının yüzdesi olarak, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir GVÖK'a (hedef tanımı) dayalıdır. Karşılaştırma için, ortalama özkaynakların yüzdesi olarak, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir gelir vergisi gideri öncesi kar olarak (yani azınlık payları düşülerek) tanımlanan, vergi öncesi ortalama özkaynak getirisi, ve ortalama özkaynakların yüzdesi olarak, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir gelir vergisi öncesi kar olarak tanımlanan (yani azınlık payları düşülerek) ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi de sunulmuştur.

İşbu belge İngilizce istisna Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak çevrilmiştir.

ELAZIŞ PAZARI
SERMAYE HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: serim@atlas.net.tr

Ortalama Aktif Özkaynak: Grup, rakipleri ile karşılaştırmayı kolaylaştırmak için aktif özkaynaklarını hesaplamakta ve çok sayıda rasyoda aktif özkaynaklara başvurmaktadır. Ancak, aktif özkaynak IFRS tarafından öngörülen bir ölçü değildir ve Grubun ortalama aktif özkaynaklara dayalı rasyolarını, hesaplama farklılıklarını dikkate almadan başka şirketlerin rasyoları ile karşılaştırmamalısınız. Grubun ortalama özkaynakları düzeltmeye tabi tuttuğu kalemler, satılmaya hazır finansal varlıklardan ve nakit akım hedging işlemlerinden ortalama realize edilmemiş net kazançlar (zararlar) (her iki bileşen de, uygulanabilen vergilerden sonra), ve ortalama temettül olup, bu temettüller için üç aylık bazda tahakkuk tekli ve hissedarlar genel kurulu tarafından onaylanmasını takiben yılda bir kez ödeme yapılmaktadır. Ortalama aktif özkaynak hesaplamasında uygulanan vergi oranları, genel vergi oranının ortalaması değil, finansal tablolarda münferit kalemler için kullanılanlardır.

m. € (aksi belirtilmedikçe)	sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Ortalama özkaynaklar	37,914	32,199
Artı (eksi):		
Satılmaya hazır finansal varlıklardan nakit akım hedging işlemlerinden ortalama realize edilmemiş kazançlar /zararlar, uygulanabilen vergiler sonrası ¹	210	1,296
Ortalama temellü tahakkukları	(524)	(349)
Ortalama aktif özkaynak	37,601	33,146
Ortalama özkaynakların vergi öncesi getirisi	29.3 %	22.6 %
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi	29.5 %	21.9 %
Ortalama aktif özkaynakların vergi öncesi getirisi (hedef tanımı)	29.5 %	25.3 %

¹ Satılmaya hazır finansal varlıklardan ve nakit akım hedging işlemlerinden ortalama realize edilmemiş kazançlar /zararlar üzerindeki vergi etkisi 31 Mart 2010 ve 2009'da sona eren üçer aylık dönemler için, sırasıyla (408) milyon € ve (882) milyon €'dur.

Hisse başına kar büyümesi için kullanılan GAAP dışı finansal ölçü, varsayılan dönüşümler sonrasında, önemli kazançların/giderlerin vergi sonrası etkileri ve belli önemli vergi etkileri için düzeltmeye tabi tutulan, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net karın (yani azınlık hakları düşülerek), dolaşımdaki sulandırılmış hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölümü olarak tanımlanan hisse başına sulandırılmış kardan (hedef tanımı).

Bu belge İngilizce aslında Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak çevrilmiştir.
ELDA PASENS
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 45 98 98
Faks: 0212 481 42 59
E-mail: semi@atlas.net.tr

Diğer Bilgiler

Referans açısından, varsayılan dönüşümler sonrası, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net karın (yani azınlık payları düşülerek), tedavüldeki sulandırılmış hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölümü olarak tanımlanan Grubun hisse başına sulandırılmış karı da verilmiştir.

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Sona eren üç ay	
	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar	1,762	1,185
Artı (eksi)		
Belli önemli kazançların/giderlerin vergi sonrası etkisi	-	221 ¹
Belli önemli vergisel etkiler	-	-
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (Hisse başına sulandırılmış kar hedef tanımının temeli)	1,762	1,406
Hisse başına sulandırılmış kar	€ 2.66	1.92 €
Hisse başına sulandırılmış kar (hedef tanım)	€ 2.66	2.28 €

¹ Elde tutulan sınavi iştiraklerden 221 milyon € değer düşüklüğü gideri

Kaldıraç Rasyosu (Hedef Tanımı), toplam aktifleri toplam özkaynaklara bölerek hesaplanır. Grup, hedef tanımı kullanılarak hesaplanan, ve şu düzeltmelerin yapıldığı, düzeltilmeye tabi tutulmuş bir kaldıraç oranı açıklamaktadır: (1) IFRS çerçevesindeki toplam aktifler, düzeltilmiş toplam aktifleri (proforma US GAAP) elde etmek üzere, IFRS çerçevesinde değil ama US GAAP çerçevesinde geçerli olan netleştirilen karşılıkları yansıtmak üzere düzeltmeye tabi tutulur, ve (2) IFRS çerçevesindeki toplam özkaynaklar, toplam düzeltilmiş özkaynakları elde etmek üzere, bütün tahvillerimizden gerçeğe uygun değer kazanç ve kayıplarını yansıtmak üzere düzeltmeye tabi tutulur. Bu hesaplamada kullanılan vergi oranı, %35 standart vergi oranının bir karşımıdır. Bu düzeltmelerin amacı, Grubun, US GAAP kullanan ve kendi tahvillerini gerçeğe uygun değerden tayin eden bazı rakiplerinin rasyoları ile daha kıyaslanabilir bir düzeltilmiş kaldıraç rasyosu sunmaktır.

Varlıklar ve Özkaynak	31 Mart 2010	31 Ara 2009
Milyar €		
Toplam aktifler (IFRS)	1,670	1,501
Türevlerin US GAAP netleştirme kurallarına göre düzeltilmesi	(559)	(533)
Bekleyen uzlaşmaların US GAAP netleştirme kurallarına göre düzeltilmesi	(126)	(71)
Repoların US GAAP netleştirme kurallarına göre düzeltilmesi	(7)	(5)
Toplam düzeltilmiş aktifler ("proforma US GAAP")	978	891
Toplam özkaynak (IFRS)	40.2	38.0
Kendi tahvillerimizden proforma gerçeğe uygun değer kazançlarının (zararlarının) (vergi sonrası) düzeltilmesi	1.7	1.3
Toplam düzeltilmiş özkaynaklar	41.9	39.3
Toplam özkaynaklara dayalı kaldıraç rasyosu		
IFRS'na göre	42	40
Hedef tanıma göre	23	23

¹ Tahmin, bütün tahvillerin gerçeğe uygun değerden tayin edilmiş olduğunu varsaymaktadır. Bütün tahvillerden gerçeğe uygun değer kazançlarının (kayıplarının) kümülatif vergisi etkisi 31 Mart 2010'da sona eren üç aylık dönemde ve 31 Aralık 2009'da sona eren yılda, sırasıyla (0,9) milyar € ve (0,7) milyar €'dur.

Bu belge İngilizce'den Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA PAŞA SENS
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: (0212) 281 98 98
Faks: (0212) 281 42 59
E-mail: semid@allas.net.tr

Outlook

The following section should be read in conjunction with the Outlook section in the Management Report and the Risk Report provided in the Financial Report 2009.

The global economic recovery remains intact although some regions have seen first-quarter activity dampened by the cold winter. World trade continues to improve and will likely expand by over 12 % this year, after dropping 11.5 % in 2009. The global economy looks set to expand by more than 4 % on average in 2010, supported in particular by growth in the Asian emerging markets and in the U.S. Growth in the euro area will likely remain weak, at just over 1 %. While Germany is expected to see growth of 2 %, countries like Spain, Ireland and Greece will likely feel the dampening effects of structural adjustments, especially in the construction sector, and of fiscal consolidation efforts. Real GDP in these countries will probably shrink in 2010, with Greece suffering the largest contraction of up to 4 %. Despite the recent support package announced by the EU and the IMF, Greece's public finances continue to pose high risks to growth and interest rates in the euro area and the euro-exchange rate. Additional risks to the global economy could result from the necessary exit from highly expansionary monetary and fiscal policies.

The outlook for the banking sector is shaped by two contrasting developments in recent months. While the global economy's return to growth has positively affected operating performance, uncertainty about the sustainability of public finances and future fiscal policies in a number of smaller and larger industrial countries continued to increase.

For investment banking, 2010 appears to be on the path to another successful year, even though revenue levels in most market segments are likely to be lower than in the previous year. Retail banking should stabilize thanks to the recovery in financial markets and the performance of labor markets in many developed economies, ranging from nascent improvement to continuing resilience. Loan volumes are expected to grow modestly in most cases, while loan losses could decline moderately. By contrast, the market environment for corporate banking will likely remain difficult. Although banks have stopped tightening credit standards, loan volumes are expected to stagnate due to a large number of corporate insolvencies and firms' still-low propensity to invest. The performance of asset management will be determined by the development of capital markets, which in turn depends on the strength of the economic recovery and on a credible scenario for stabilizing the long-term fiscal position of many countries. Finally, the publication of impact studies analyzing possible regulatory changes and more specific proposals for action by the supervisory and regulatory bodies in the coming months will set the course for a new long-term framework for the banking sector.



The outlook for the Deutsche Bank Group continues to be influenced by the factors and trends which we outlined in the Outlook section of the Financial Report 2009. We made tangible progress in the implementation of the growth strategy that we announced at an investor day event in December 2009. Through the acquisition of the renowned private wealth manager Sal. Oppenheim, we are building on our leading position in the coverage of wealthy private clients in our home market, Germany. While integration and exit costs may significantly impact our short-term performance, we expect a positive contribution from 2012 onwards and substantial upside potential. In addition, we also significantly enhanced our Global Transaction Banking Corporate Division, by taking over parts of ABN AMRO's commercial banking activities in the Netherlands on April 1. Not only have we gained 34,000 new clients and around 1,300 employees as a result, but we have also become the fourth largest provider in this market segment. As part of our expansion strategy in the Asia Pacific region, we announced to take on a shareholding of just under 50 % in the New Zealand-based firm Craigs Investment Partners. This strategic alliance will broaden our access to New Zealand's capital market.

We have launched a special "complexity reduction program" as an element of our plans to reinforce our performance culture. This program is aimed at cutting costs by identifying and reducing unnecessary complexity all over the bank. In the medium term we want to achieve efficiency gains of € 1 billion in total, contributing to the € 10 billion potential income before income taxes from our core businesses (before Corporate Investments and Consolidation & Adjustments), which we outlined as part of Phase 4 of our Management Agenda.

There is still a large degree of uncertainty as to the economic outlook. Although the recovery of the global economy is now moving forward, the economic situation remains susceptible to change, particularly in industrialized countries. Indications of this are the high unemployment levels and the still sluggish real estate markets. Furthermore, the time is drawing closer for exiting the current very expansive monetary and interest rate policies as well as the numerous economic stimulus programs. There is also a growing need for budget consolidation measures in many countries to bring down the large state deficits. Not least, the considerable global current account imbalances have been a cause of uncertainty.

As a global bank, we must bear in mind that it is currently impossible to project how and when the various regulatory and fiscal policy measures that are currently being drawn up in many countries and by various committees will ultimately be implemented. However, in the interests of fair competition, an internationally coordinated regulatory regime is critical and we will participate constructively in these discussions.



Review Report

To Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

We have reviewed the condensed interim consolidated financial statements of the Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main – comprising the balance sheet, statement of income, statement of recognized income and expense, statement of changes in equity, statement of cash flows and selected explanatory notes – together with the interim group management report of the Deutsche Bank Aktiengesellschaft, for the period from January 1 to March 31, 2010 that are part of the quarterly financial report according to Section 37x Par. 3 WpHG (German Securities Trading Act). The preparation of the condensed interim consolidated financial statements in accordance with those International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and in accordance with the IFRS for interim financial reporting as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and of the interim group management report in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports, is the responsibility of Deutsche Bank Aktiengesellschaft's management. Our responsibility is to issue a report on the condensed interim consolidated financial statements and on the interim group management report based on our review.

We performed our review of the condensed interim consolidated financial statements and the interim group management report in accordance with the German generally accepted standards for the review of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Those standards require that we plan and perform the review so that we can preclude through critical evaluation, with a certain level of assurance, that the condensed interim consolidated financial statements have not been prepared, in material aspects, in accordance with the IFRS applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and in accordance with the IFRS for interim financial reporting as issued by the IASB, and that the interim group management report has not been prepared, in material aspects, in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports. A review is limited primarily to inquiries of company employees and analytical assessments and therefore does not provide the assurance attainable in a financial statement audit. Since, in accordance with our engagement, we have not performed a financial statement audit, we cannot issue an auditor's report.

Based on our review, no matters have come to our attention that cause us to presume that the condensed interim consolidated financial statements have not been prepared, in material respects, in accordance with the IFRS applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and in accordance with the IFRS for interim financial reporting as issued by the IASB, or that the interim group management report has not been prepared, in material respects, in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports.

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frankfurt am Main (Germany), April 26, 2010

Becker
Wirtschaftsprüfer

Bose
Wirtschaftsprüfer



Consolidated Statement of Income (unaudited)

Income Statement

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Interest and similar income	6,541	8,789
Interest expense	2,870	4,956
Net interest income	3,671	3,843
Provision for credit losses	262	526
Net interest income after provision for credit losses	3,409	3,317
Commissions and fee income	2,461	2,179
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	2,579	2,264
Net gains (losses) on financial assets available for sale	27	(504)
Net income (loss) from equity method investments	172	(187)
Other income (loss)	89	(357)
Total noninterest income	6,328	3,395
Compensation and benefits	3,575	2,976
General and administrative expenses	2,200	1,983
Policyholder benefits and claims	140	(62)
Impairment of intangible assets	28	–
Restructuring activities	–	–
Total noninterest expenses	5,944	4,897
Income before income taxes	2,793	1,816
Income tax expense	1,016	633
Net income	1,777	1,182
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	15	(3)
Net income attributable to Deutsche Bank shareholders	1,762	1,185

Earnings per Common Share

	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Earnings per common share:		
Basic	€ 2.77	€ 1.97
Diluted	€ 2.66	€ 1.92
Number of shares in million:		
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding	636.1	602.7
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions	663.3	616.6

Consolidated Statement of Recognized Income and Expense (unaudited)

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Net income recognized in the income statement	1,777	1,182
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	(68)	116
Net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax		
Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale ¹ :		
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	323	(539)
Net (gains) losses reclassified to profit or loss, before tax	2	504
Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows ¹ :		
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(29)	59
Net (gains) losses reclassified to profit or loss, before tax	1	2
Foreign currency translation ¹ :		
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	587	492
Net (gains) losses reclassified to profit or loss, before tax	3	-
Unrealized net gains (losses) from equity method investments	30	(6)
Tax on net gains (losses) not recognized in the income statement	66	141
Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax	1,003²	653³
Total recognized income and expense	2,712	1,961
Attributable to:		
Noncontrolling interests	41	27
Deutsche Bank shareholders	2,671	1,924

1 Excluding unrealized net gains (losses) from equity method investments.

2 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2009 of € (3,780) million and March 31, 2010 of € (2,803) million, adjusted for changes in noncontrolling interests attributable to these components of € 28 million.

3 Represents the change in the balance sheet in net gains (losses) not recognized in the income statement (net of tax) between December 31, 2008 of € (4,851) million and March 31, 2009 of € (4,228) million, adjusted for changes in noncontrolling interests attributable to these components of € 30 million.

Consolidated Balance Sheet (unaudited)

Assets

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Cash and due from banks	10,010	9,346
Interest-earning deposits with banks	59,985	47,233
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	9,757	6,820
Securities borrowed	48,760	43,509
Financial assets at fair value through profit or loss		
Trading assets	262,886	234,910
Positive market values from derivative financial instruments	619,633	596,410
Financial assets designated at fair value through profit or loss	151,647	134,000
Total financial assets at fair value through profit or loss	1,034,166	965,320
Financial assets available for sale	26,726	18,819
Equity method investments	8,011	7,788
Loans	266,835	258,105
Property and equipment	3,226	2,777
Goodwill and other intangible assets	11,627	10,169
Other assets	181,585	121,538
Income tax assets	9,754	9,240
Total assets	1,870,442	1,500,664

Liabilities and Equity

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Deposits	366,040	344,220
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	47,714	45,495
Securities loaned	8,350	5,564
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Trading liabilities	78,742	64,501
Negative market values from derivative financial instruments	607,736	576,973
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	105,808	73,522
Investment contract liabilities	7,660	7,278
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	799,946	722,274
Other short-term borrowings	43,993	42,897
Other liabilities	203,418	154,281
Provisions	1,724	1,307
Income tax liabilities	4,595	4,298
Long-term debt	143,687	131,782
Trust preferred securities	10,737	10,577
Obligation to purchase common shares	54	-
Total liabilities	1,630,268	1,462,696
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	1,589	1,589
Additional paid-in capital	14,744	14,830
Retained earnings	25,749	24,056
Common shares in treasury, at cost	(107)	(48)
Equity classified as obligation to purchase common shares	(54)	-
Net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax	(2,803)	(3,780)
Total shareholders' equity	39,118	36,647
Noncontrolling interests	1,066	1,322
Total equity	40,184	37,969
Total liabilities and equity	1,670,442	1,500,664

Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

in € m.	Common shares (no par value)	Additional paid-in capital	Retained earnings	Common shares in treasury, at cost	Equity classified as obligation to purchase common shares
Balance as of December 31, 2008	1,461	14,961	20,074	(939)	(3)
Total recognized income and expense ¹	-	-	1,185	-	-
Common shares issued	128	830	-	-	-
Cash dividends paid	-	-	-	-	-
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	-	-	116	-	-
Net change in share awards in the reporting period	-	(330)	-	-	-
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	-	-	-	509	-
Tax benefits related to share-based compensation plans	-	(2)	-	-	-
Common shares issued under share-based compensation plans	-	-	-	-	-
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	-
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	-
Option premiums and other effects from options on common shares	-	-	(1)	-	-
Purchases of treasury shares	-	-	-	(2,820)	-
Sale of treasury shares	-	-	-	2,924	-
Net gains (losses) on treasury shares sold	-	(123)	-	-	-
Other	-	(81)	-	-	-
Balance as of March 31, 2009	1,689	16,265	21,374	(326)	(3)
Balance as of December 31, 2009	1,689	14,830	24,056	(48)	-
Total recognized income and expense ¹	-	-	1,762	-	-
Common shares issued	-	-	-	-	-
Cash dividends paid	-	-	-	-	-
Actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	-	-	(68)	-	-
Net change in share awards in the reporting period	-	(337)	-	-	-
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	-	-	-	761	-
Tax benefits related to share-based compensation plans	-	101	-	-	-
Common shares issued under share-based compensation plans	-	-	-	-	-
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	(54)
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	-	-	-	-	-
Option premiums and other effects from options on common shares	-	(108)	-	-	-
Purchases of treasury shares	-	-	-	(2,951)	-
Sale of treasury shares	-	-	-	2,131	-
Net gains (losses) on treasury shares sold	-	(3)	-	-	-
Other	-	261	(1)	-	-
Balance as of March 31, 2010	1,689	14,744	26,749	(107)	(64)

1 Excluding actuarial gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax.

2 Excluding unrealized net gains (losses) from equity method investments.

Consolidated Financial Statements Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other ²	Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax ²	Foreign currency translation, net of tax ²	Unrealized net gains (losses) from equity method investments	Total net gains (losses) not recognized in the income statement, net of tax	Total shareholders' equity	Noncontrolling interests	Total equity
(855)	(346)	(3,628)	(22)	(4,851)	30,703	1,211	31,914
(12)	104	459	(8)	623	1,808	27	1,835
-	-	-	-	-	958	-	958
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	116	-	116
-	-	-	-	-	(330)	-	(330)
-	-	-	-	-	509	-	509
-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	-	(2,820)	-	(2,820)
-	-	-	-	-	2,924	-	2,924
-	-	-	-	-	(123)	-	(123)
-	-	-	-	-	(81)	(1)	(82)
(867)	(162)	(3,169)	(30)	(4,228)	33,661	1,237	34,898
(186)	(134)	(3,621)	61	(3,780)	36,647	1,322	37,969
288	(21)	680	30	977	2,739	41	2,780
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(68)	-	(68)
-	-	-	-	-	(337)	-	(337)
-	-	-	-	-	761	-	761
-	-	-	-	-	101	-	101
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(64)	-	(64)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(108)	-	(108)
-	-	-	-	-	(2,951)	-	(2,951)
-	-	-	-	-	2,131	-	2,131
-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
-	-	-	-	-	260	(297)	(37)
102	(166)	(2,841)	91	(2,803)	39,118	1,066	40,184

epu

Consolidated Statement of Cash Flows (unaudited)

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Net Income	1,777	1,182
Cash flows from operating activities:		
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Provision for credit losses	262	526
Restructuring activities	-	-
Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments, and other	(32)	(512)
Deferred income taxes, net	395	(287)
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	577	1,586
Share of net income from equity method investments	(150)	139
Income adjusted for noncash charges, credits and other items	2,829	2,634
Adjustments for net change in operating assets and liabilities:		
Interest-earning time deposits with banks	(1,115)	(5,775)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	(5,616)	2,480
Trading assets and positive market values from derivative financial instruments	(20,507)	216,345
Financial assets designated at fair value through profit or loss	(15,095)	4,989
Loans	(3,260)	4,856
Other assets	(51,851)	(12,442)
Deposits	2,480	(8,545)
Trading liabilities and negative market values from derivative financial instruments	26,710	(206,340)
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities ¹	30,967	6,848
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned	1,869	(28,211)
Other short-term borrowings	300	(3,978)
Other liabilities	44,497	14,518
Senior long-term debt ²	8,718	(5,199)
Other, net	(3,627)	(4,715)
Net cash provided by (used in) operating activities	9,308	(23,636)
Cash flows from investing activities:		
Proceeds from:		
Sale of financial assets available for sale	1,572	2,137
Maturities of financial assets available for sale	916	3,732
Sale of equity method investments	116	120
Sale of property and equipment	57	12
Purchase of:		
Financial assets available for sale	(3,355)	(3,607)
Equity method investments	(54)	(3,257)
Property and equipment	(181)	(136)
Net cash received in business combinations/divestitures	2,124	-
Other, net	(204)	(1,381)
Net cash provided by (used in) investing activities	981	(2,380)
Cash flows from financing activities:		
Issuances of subordinated long-term debt	41	236
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(138)	(334)
Issuances of trust preferred securities	89	-
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	(10)	-
Purchases of treasury shares	(2,951)	(2,820)
Sale of treasury shares	2,127	2,569
Dividends paid to noncontrolling interests	(3)	(1)
Net change in noncontrolling interests	(277)	(3)
Net cash used in financing activities	(1,122)	(353)
Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	769	1,766
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	9,936	(24,502)
Cash and cash equivalents at beginning of period	51,549	65,264
Cash and cash equivalents at end of period	61,485	40,762
Net cash provided by (used in) operating activities include		
Income taxes paid (received), net	155	208
Interest paid	2,949	6,136
Interest and dividends received	6,318	9,673
Cash and cash equivalents comprise		
Cash and due from banks	10,010	11,256
Interest-earning demand deposits with banks (not included: time deposits of € 8,510 million as of March 31, 2010, and € 15,326 million as of March 31, 2009)	51,475	29,506
Total	61,485	40,762

1 Included are senior long-term debt issuances of € 4,679 million and € 3,506 million and repayments and extinguishments of € 5,155 million and € 4,550 million until March 31, 2010 and March 31, 2009, respectively.

2 Included are issuances of € 10,662 million and € 9,813 million and repayments and extinguishments of € 8,129 million and € 12,396 million until March 31, 2010 and March 31, 2009, respectively.

The acquisition of Deutsche Postbank AG shares in 2009, including the non-cash portion, is described in detail in the Financial Report 2009 in Note [16].

Basis of Preparation (unaudited)

The accompanying condensed consolidated interim financial statements, which include Deutsche Bank AG and its subsidiaries, are stated in euros, the presentation currency of the Group. They are presented in accordance with the requirements of IAS 34, "Interim Financial Reporting", and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and endorsed by the European Union ("EU"). The Group's application of IFRS results in no differences between IFRS as issued by the IASB and IFRS as endorsed by the EU.

Deutsche Bank's condensed consolidated interim financial statements are unaudited and include supplementary disclosures on segment information, income statement and balance sheet and other financial information. They should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements of Deutsche Bank for 2009, for which the same accounting policies have been applied, except for changes due to the adoption of the revised version of IFRS 3, "Business Combinations", the amended version of IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements", and the "Improvements to IFRS 2009". For the impact of the adoption of these amendments please refer to "Recently Adopted Accounting Pronouncements".

The preparation of financial statements under IFRS requires management to make estimates and assumptions for certain categories of assets and liabilities. Areas where this is required include the fair value of certain financial assets and liabilities, the allowance for loan losses, the impairment of assets other than loans, goodwill and other intangibles, the recognition and measurement of deferred tax assets, provisions for uncertain income tax positions, legal and regulatory contingencies, the reserves for insurance and investment contracts, reserves for pensions and similar obligations. These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the balance sheet date, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's estimates and the results reported should not be regarded as necessarily indicative of results that may be expected for the entire year.

The Group applies estimates in determining the allowance for loan losses in its homogeneous loan portfolio which use statistical models based on historical experience. On a regular basis the Group performs procedures to align input parameters and model assumptions with historically evidenced loss levels. Alignment of input parameters and model assumptions in 2009 led to a one-time release of loan loss allowance of € 60 million in the first quarter 2009 as well as a lower level of provisions for credit losses of € 28 million for the first quarter 2010.

In the second quarter 2009 retrospective adjustments were made in the income statement to present premiums paid for financial guarantees as expenses instead of offsetting them against revenues because they are not directly related to a revenue generating activity. The adjustment did not have an impact on net income but resulted in an increase of € 36 million in both, Other income and General and administrative expenses.



Impact of Changes in Accounting Principles (unaudited)

Recently Adopted Accounting Pronouncements

The following are those accounting pronouncements which have been adopted in the first quarter of 2010 and which are relevant to the Group in the preparation of these condensed consolidated interim financial statements.

IFRS 3 and IAS 27

In January 2008, the IASB issued a revised version of IFRS 3, "Business Combinations" ("IFRS 3 R"), and an amended version of IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements" ("IAS 27 R"). IFRS 3 R re-considers the application of acquisition accounting for business combinations and IAS 27 R mainly relates to changes in the accounting for noncontrolling interests and the loss of control of a subsidiary. Under IFRS 3 R, the acquirer can elect to measure any noncontrolling interest on a transaction-by-transaction basis, either at fair value as of the acquisition date or at its proportionate interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquiree. When an acquisition is achieved in successive share purchases (step acquisition), the identifiable assets and liabilities of the acquiree are recognized at fair value when control is obtained. A gain or loss is recognized in profit or loss for the difference between the fair value of the previously held equity interest in the acquiree and its carrying amount. IAS 27 R also requires the effects of all transactions with noncontrolling interests to be recorded in equity if there is no change in control. Transactions resulting in a loss of control result in a gain or loss being recognized in profit or loss. The gain or loss includes a remeasurement to fair value of any retained equity interest in the investee. In addition, all items of consideration transferred by the acquirer are measured and recognized at fair value, including contingent consideration, as of the acquisition date. Transaction costs incurred by the acquirer in connection with the business combination do not form part of the cost of the business combination transaction but are expensed as incurred unless they relate to the issuance of debt or equity securities, in which case they are accounted for under IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 3 R and IAS 27 R are effective for business combinations in annual periods beginning on or after July 1, 2009, with early application permitted provided that both Standards are applied together. IFRS 3 R has been applied to the acquisition of the Sal. Oppenheim Group. In contrast to prior acquisitions, all transaction costs have been expensed. For further detail, please refer to the section "Other Financial Information" of this Interim Report. Compared to the prior versions of the standards, IFRS 3 R and IAS 27 R could have a material impact on the Group's consolidated financial statements when acquisitions and dispositions take place.

Improvements to IFRS 2009

In April 2009, the IASB issued amendments to IFRS, which resulted from the IASB's annual improvement project. They comprise amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to a variety of individual IFRS standards. Most of the amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010, with earlier application permitted. The adoption of the amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.


New Accounting Pronouncements

The following accounting pronouncements will be relevant to the Group but were not effective as of March 31, 2010 and therefore have not been applied in preparing these financial statements.

IAS 24

In November 2009, the IASB issued a revised version of IAS 24, "Related Party Disclosures" ("IAS 24 R"). IAS 24 R provides a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities and clarifies the definition of a related party. The revised standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011, with earlier application permitted. While approved by the IASB, the standard has yet to be endorsed by the EU. The Group is currently evaluating the potential impact that the adoption of IAS 24 R will have on its consolidated financial statements.

IFRS 9

 In November 2009, the IASB issued IFRS 9, "Financial Instruments", as a first step in its project to replace IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 introduces new requirements for how an entity should classify and measure financial assets that are in the scope of IAS 39. The standard requires all financial assets to be classified on the basis of the entity's business model for managing the financial assets, and the contractual cash flow characteristics of the financial asset. A financial asset is measured at amortized cost if two criteria are met: (a) the objective of the business model is to hold the financial asset for the collection of the contractual cash flows, and (b) the contractual cash flows under the instrument solely represent payments of principal and interest. If a financial asset meets the criteria to be measured at amortized cost, it can be designated at fair value through profit or loss under the fair value option, if doing so would significantly reduce or eliminate an accounting mismatch. If a financial asset does not meet the business model and contractual terms criteria to be measured at amortized cost, then it is subsequently measured at fair value. IFRS 9 also removes the requirement to separate embedded derivatives from financial asset hosts. It requires a hybrid contract with a financial asset host to be classified in its entirety at either amortized cost or fair value. IFRS 9 requires reclassifications when the entity's business model changes, which is expected to be an infrequent occurrence; in this case, the entity is required to reclassify affected financial assets prospectively. There is specific guidance for contractually linked instruments that create concentrations of credit risk, which is often the case with investment tranches in a securitization. In addition to assessing the instrument itself against the IFRS 9 classification criteria, management should also 'look through' to the under-

lying pool of instruments that generate cash flows to assess their characteristics. To qualify for amortized cost, the investment must have equal or lower credit risk than the weighted-average credit risk in the underlying pool of instruments, and those instruments must meet certain criteria. If a 'look through' is impracticable, the tranche must be classified at fair value through profit or loss. Under IFRS 9, all equity investments should be measured at fair value. However, management has an option to present directly in gains (losses) not recognized in the income statement unrealized and realized fair value gains and losses on equity investments that are not held for trading. Such designation is available on initial recognition on an instrument-by-instrument basis and is irrevocable. There is no subsequent recycling of fair value gains and losses to profit or loss; however, dividends from such investments will continue to be recognized in profit or loss. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. IFRS 9 should be applied retrospectively; however, if adopted before January 1, 2012, comparative periods do not need to be restated. In addition, entities adopting before January 1, 2011 are allowed to designate any date between the date of issuance of IFRS 9 and January 1, 2011 as the date of initial application that will be the date upon which the classification of financial assets will be determined. While approved by the IASB, the standard has yet to be endorsed by the EU. The Group is currently evaluating the potential impact that the adoption of IFRS 9 will have on its consolidated financial statements.



Segment Information (unaudited)

The following segment information has been prepared in accordance with the "management approach", which requires presentation of the segments on the basis of the internal reports about components of the entity which are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to a segment and to assess its performance.

Business Segments

The Group's segment reporting follows the organizational structure as reflected in its internal management reporting systems, which are the basis for assessing the financial performance of the business segments and for allocating resources to the business segments.

During the first three months of 2010, there were no material changes in the organizational structure which affected the composition of the business segments. Restatements due to minor changes in the organizational structure have been implemented in the presentation of prior period comparables if they were considered in the Group's management reporting systems.

The following transaction affected the Group's segment operations: On March 15, 2010, the Group acquired the Sal. Oppenheim Group. It is included in the corporate division Asset and Wealth Management, with the exception of its BHF-Bank operations, which are included in the group division Corporate Investments.

Measurement of Segment Profit or Loss

The management reporting systems follow a "matched transfer pricing concept" in which the Group's external net interest income is allocated to the business segments based on the assumption that all positions are funded or invested via the wholesale money and capital markets. The Group reviewed its internal funding systems as a reaction to the significant changes of funding costs during the financial crisis, and in the second quarter 2009 adopted a refinement of internal funding rates used to more adequately reflect risk of certain assets and the value of liquidity provided by unsecured funding sources.

The financial impact on the business segments was as follows for the three months ended March 31, 2010:

- GTB (€ 29 million) and AWM (€ 5 million) received additional funding benefit.
- CB&S (€ 25 million) and CI (€ 9 million) received additional funding costs.

Segmental Results of Operations

The following tables present the results of the business segments, including the reconciliation to the consolidated results under IFRS, for the three months ended March 31, 2010 and March 31, 2009.



Three months ended Mar 31, 2010	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Invest- ments	Consoli- dation & Adjust- ments	Total Consoli- dated
	Corporate Banking & Securities	Global Trans- action Banking	Total	Asset and Wealth Manage- ment	Private & Business Clients	Total			
in € m. (unless stated otherwise)									
Net revenues	6,992	636	6,628	831	1,412	2,244	220	(93)	8,999
Provision for credit losses	93	(4)	90	3	170	173	0	(0)	262
Total noninterest expenses	3,296	620	3,816	832	1,053	1,886	166	87	5,944
therein:									
Policyholder benefits and claims	140	—	140	0	—	0	—	—	140
Impairment of intangible assets	—	29	29	—	—	—	—	—	29
Restructuring activities	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Noncontrolling Interests	14	—	14	1	0	1	(1)	(15)	—
Income (loss) before income taxes	2,689	119	2,708	(6)	189	184	65	(166)	2,793
Cost/income ratio	55 %	82 %	58 %	100 %	75 %	84 %	71 %	N/M	66 %
Assets ¹	1,442,187	57,377	1,483,087	57,028	129,831	186,830	43,802	10,624	1,670,442
Average active equity ²	14,914	1,277	16,101	5,754	3,400	9,154	5,264	6,992	37,601
Pre-tax return on average active equity ³	69 %	37 %	67 %	(0) %	22 %	8 %	5 %	N/M	30 %

N/M – Not meaningful

1 The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are to be eliminated on group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to 'Total Consolidated'.

2 For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite useful lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and unamortized other intangible assets.

3 For an explanation of the return on average active equity please refer to Note [4] of the Financial Report 2009. For 'Total Consolidated' pre-tax return on average shareholders' equity is 29 %.

Three months ended Mar 31, 2009	Corporate and Investment Bank			Private Clients and Asset Management			Corporate Invest- ments	Consoli- dation & Adjust- ments	Total Consoli- dated
	Corporate Banking & Securities	Global Trans- action Banking	Total	Asset and Wealth Manage- ment	Private & Business Clients	Total			
in € m. (unless stated otherwise)									
Net revenues	4,266	666	4,922	614	1,381	1,896	163	267	7,238 ¹
Provision for credit losses	368	1	367	5	165	169	(0)	(0)	626
Total noninterest expenses	2,681	438	3,019	687	1,010	1,697	89	91	4,897
therein:									
Policyholder benefits and claims	(64)	—	(64)	0	—	0	—	2	(62)
Impairment of intangible assets	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Restructuring activities	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Noncontrolling Interests	1	—	1	(4)	(0)	(4)	0	3	—
Income (loss) before income taxes	1,318	227	1,645	(173)	206	33	65	173	1,816
Cost/income ratio	61 %	66 %	61 %	134 %	73 %	90 %	58 %	N/M	68 %
Assets (as of Dec 31, 2009) ²	1,308,222	47,414	1,343,824	43,761	131,014	174,739	28,456	9,556	1,500,664
Average active equity ³	20,328	1,163	21,491	4,715	3,681	8,395	2,913	347	33,146
Pre-tax return on average active equity ⁴	26 %	78 %	29 %	(15) %	22 %	2 %	9 %	N/M	22 %

N/M – Not meaningful

1 Includes an impairment charge of € 278 million on industrial holdings, which is excluded from the Group's target definitions.

2 The sum of corporate divisions does not necessarily equal the total of the corresponding group division because of consolidation items between corporate divisions, which are to be eliminated on group division level. The same approach holds true for the sum of group divisions compared to 'Total Consolidated'.

3 For management reporting purposes goodwill and other intangible assets with indefinite useful lives are explicitly assigned to the respective divisions. The Group's average active equity is allocated to the business segments and to Consolidation & Adjustments in proportion to their economic risk exposures, which comprise economic capital, goodwill and unamortized other intangible assets.

4 For an explanation of the return on average active equity please refer Note [4] of the Financial Report 2009. For 'Total Consolidated' pre-tax return on average shareholders' equity is 23 %.

Reconciliation of Segmental Results of Operations to Consolidated Results of Operations

Loss before income taxes in Consolidation & Adjustments was € 165 million in the first quarter 2010 compared to an income of € 173 million in the prior year quarter. The development was mainly due to different accounting methods used for management reporting and IFRS. In the prior year quarter, euro interest rates decreased significantly, resulting in a gain on economically hedged short-term positions, which was partly offset by the reversal of prior period gains on such positions. The reporting period included a small loss from the reversal of such gains from prior periods.

Entity-Wide Disclosures

The following tables present the net revenue components of the CIB and PCAM Group Divisions for the three months ended March 31, 2010 and March 31, 2009.

in € m.	Corporate and Investment Bank	
	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Sales & Trading (equity)	944	215
Sales & Trading (debt and other products)	3,802	3,812
Total Sales & Trading	4,746	4,027
Origination (equity)	116	90
Origination (debt)	316	130
Total Origination	432	220
Advisory	131	129
Loan products	513	645
Transaction services	636	666
Other products	170	(765)
Total¹	6,628	4,922

¹ Total net revenues presented above include net interest income, net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss and other revenues such as commissions and fee income.

The presentation of Sales & Trading revenues was adjusted during the first quarter 2010 following a review of the assignment of specific revenue components to the product categories. Prior periods were amended retrospectively. The review resulted in a transfer of negative revenues of approximately € 60 million from Sales & Trading (debt and other products) to Sales & Trading (equity) in the first quarter 2009. The adjustment had no impact on CIB's total revenues.

in € m.	Private Clients and Asset Management	
	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Discretionary portfolio management/fund management	577	443
Advisory/brokerage	420	405
Credit products	657	628
Deposits and payment services	473	436
Other products	116	(17)
Total¹	2,244	1,896

¹ Total net revenues presented above include net interest income, net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss and other revenues such as commissions and fee income.

The presentation of PCAM product revenues was adjusted during the first quarter 2010 following a review and refinement of product classifications. These changes primarily impacted the classification of revenues from deposits, which had previously been reported jointly with loan revenues. Revenues from deposits have now been combined with revenues from payment services. Revenues from credit products are now reported separately. Insurance brokerage revenues, previously reported under Payments, Account and Remaining Financial Services, are now reported under Advisory/Brokerage. These changes enhance transparency and better reflect how products are managed internally. Prior periods were amended retrospectively. The adjustments had no impact on PCAM's total revenues.

Information on the Income Statement (unaudited)

Net Interest Income and Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss by Group Division

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Net interest income	3,671	3,843
Trading income ¹	3,126	1,926
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss ²	(547)	338
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	2,579	2,264
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	6,250	6,107
Breakdown by Group Division/CIB product:		
Sales & Trading (equity)	797	0
Sales & Trading (debt and other products)	3,357	3,996
Total Sales & Trading	4,154	3,996
Loan products ³	297	368
Transaction services	268	273
Remaining products ⁴	156	11
Total Corporate and Investment Bank	4,876	4,648
Private Clients and Asset Management	1,033	986
Corporate Investments	10	370
Consolidation & Adjustments	331	103
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	6,250	6,107

1 Trading income includes gains and losses from derivatives held for trading and from derivatives not qualifying for hedge accounting.

2 Includes losses of € 30 million and losses of € 106 million from securitization structures for the three months ended March 31, 2010 and March 31, 2009, respectively. Fair value movements on related instruments of € 54 million and of € (400) million for the three months ended March 31, 2010 and March 31, 2009, respectively, are reported within trading income. Both are reported under Sales & Trading (debt and other products). The total of these gains and losses represents the Group's share of the losses in these consolidated securitization structures.

3 Includes the net interest spread on loans as well as the fair value changes of credit default swaps and loans designated at fair value through profit or loss.

4 Includes net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss on origination, advisory and other products.

Commissions and Fee Income

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Commissions and fees from fiduciary activities	811	727
Commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities	912	830
Fees for other customer services	738	622
Total commissions and fee income	2,461	2,179

Pensions and Other Post-Employment Benefits

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Expenses for retirement benefit plans:		
Current service cost	58	51
Interest cost	128	116
Expected return on plan assets	(120)	(102)
Past service cost (credit) recognized immediately	7	9
Total retirement benefit plans	73	74
Expenses for post-employment medical plans:		
Current service cost	1	1
Interest cost	2	2
Total post-employment medical plans	3	3
Total expenses defined benefit plans	76	77
Total expenses for defined contribution plans	71	64
Total expenses for post-employment benefits	147	141
Employer contributions to mandatory German social security pension plan	42	39

The Group expects to contribute approximately € 275 million to its retirement benefit plans in 2010. The final amounts to be contributed in 2010 will be determined in the fourth quarter 2010.

General and Administrative Expenses

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
General and administrative expenses:		
IT costs	503	425
Occupancy, furniture and equipment expenses	359	352
Professional service fees	300	253
Communication and data services	177	176
Travel and representation expenses	120	93
Payment and clearing services	98	104
Marketing expenses	64	64
Other expenses	579	516
Total general and administrative expenses	2,200	1,983

Information on the Balance Sheet (unaudited)

Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Trading assets:		
Trading securities	232,733	206,710
Other trading assets ¹	30,153	28,200
Total trading assets	262,886	234,910
Positive market values from derivative financial instruments	619,633	696,410
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	103,845	89,977
Securities borrowed	22,867	19,987
Loans	12,528	12,864
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	12,207	11,072
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	151,647	134,000
Total financial assets at fair value through profit or loss	1,034,166	965,320

¹ Includes traded loans of € 23,412 million and € 21,847 million as of March 31, 2010 and December 31, 2009, respectively.

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Trading liabilities:		
Trading securities	75,528	62,402
Other trading liabilities	3,214	2,099
Total trading liabilities	78,742	64,501
Negative market values from derivative financial instruments	607,736	676,973
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Securities sold under repurchase agreements	83,443	52,795
Loan commitments	434	447
Long-term debt	15,968	15,395
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	5,963	4,885
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	105,808	73,622
Investment contract liabilities ¹	7,660	7,278
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	799,946	722,274

¹ These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value.

Financial Assets Available for Sale

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Debt securities	20,074	13,851
Equity securities	3,906	3,268
Other equity interests	1,212	699
Loans	1,534	1,001
Total financial assets available for sale	26,726	18,819

The increase in Financial Assets Available for Sale is primarily related to the first consolidation of the Sal. Oppenheim Group.

Amendments to IAS 39 and IFRS 7, "Reclassification of Financial Assets"

During the second half of 2008 and the first quarter 2009 the Group reclassified certain trading assets and financial assets available for sale to loans and receivables. No reclassifications were made during the first quarter 2010.

The Group identified assets, eligible under the amendments, for which at the reclassification date it had a clear change of intent and ability to hold for the foreseeable future rather than to exit or trade in the short term. The reclassifications were made at the fair value of the assets at the reclassification date. The disclosures below detail the impact of the reclassifications to the Group.

The carrying values and the fair values of assets reclassified in 2008 and 2009 are shown in the table below.

in € m.	Carrying value at reclassification date	Cumulative reclassifications through Mar 31, 2010		Carrying value at reclassification date	Cumulative reclassifications through Mar 31, 2009	
		Mar 31, 2010			Mar 31, 2009	
		Carrying value	Fair value		Carrying value	Fair value
Trading assets reclassified to loans	26,594	23,817	21,483	26,594	26,735	22,655
Financial assets available for sale reclassified to loans	11,354	9,192	8,264	11,354	11,390	8,774
Total financial assets reclassified to loans	37,948	33,009¹	29,747	37,948	38,125	31,429

¹ The decline of the carrying values since reclassification was mainly attributable to repayments, credit loss provisions and sales.

The following table shows the ranges of effective interest rates based on weighted average rates by business and the expected recoverable cash flows estimated at reclassification date.

in € bn. (unless stated otherwise)	Cumulative reclassifications through Mar 31, 2010		Cumulative reclassifications through Mar 31, 2009	
	Trading assets reclassified to loans	Financial assets available for sale reclassified to loans	Trading assets reclassified to loans	Financial assets available for sale reclassified to loans
Effective interest rates at reclassification date:				
upper range	13.1 %	9.9 %	13.1 %	9.9 %
lower range	2.8 %	3.9 %	2.8 %	3.9 %
Expected recoverable cash flows at reclassification date	39.6	17.6	39.6	17.6

The impact on the Group's income statement and net gains (losses) not recognized in the income statement if the reclassifications had not been made is shown in the table below.

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Unrealized fair value gains (losses) on the reclassified trading assets, gross of provisions for credit losses	222	(1,044)
Impairment losses on the reclassified financial assets available for sale which were impaired	(8)	(106)
Movement in net gains (losses) not recognized in the income statement representing additional unrealized fair value gains (losses) on the reclassified financial assets available for sale which were not impaired	125	(405)

After reclassification, the pre-tax contribution of all reclassified assets to the income statement was as follows.

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Interest income	320	388
Provision for credit losses	(104)	(155)
Other income ¹	(7)	-
Income before income taxes on reclassified trading assets	209	233
Interest income	37	67
Provision for credit losses	-	(63)
Income before income taxes on reclassified financial assets available for sale	37	4

¹ The net loss on sale of loans which have settled was € 2 million. This comprises a loss amounting to € 7 million and a release of not utilized credit provisions of € 5 million for loans sold.

Prior to their reclassification, assets reclassified from trading in the first quarter 2009 contributed fair value losses of € 87 million to the income statement for the fourth quarter 2008 and fair value losses of € 48 million to the income statement for the first quarter 2009.

Problem Loans and IFRS Impaired Loans

With the acquisition of Sal. Oppenheim the Group also acquired certain loans for which a specific allowance had been established beforehand by Sal. Oppenheim. These loans were taken on the Group's balance sheet at their fair values which reflected the credit quality of these loans. As the Group's expectations regarding these loans have not changed since acquisition they are not considered problem loans.

in € m.	Mar 31, 2010			Dec 31, 2009		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Nonaccrual loans	5,883	2,276	8,159	5,937	2,186	8,123
Loans 90 days or more past due and still accruing	143	265	408	55	266	321
Troubled debt restructurings	364	144	508	252	217	469
Total problem loans	6,390	2,685	9,075	6,244	2,669	8,913
thereof: IFRS impaired loans	4,975	2,393	7,368	4,803	2,298	7,201

Allowance for Credit Losses

Allowance for loan losses in € m.	Three months ended Mar 31, 2010			Three months ended Mar 31, 2009		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Balance, beginning of year	2,029	1,314	3,343	977	961	1,938
Provision for loan losses	89	178	267	359	179	539
Net charge-offs	(71)	(98)	(169)	(80)	(112)	(192)
Charge-offs	(78)	(124)	(203)	(92)	(142)	(234)
Recoveries	8	26	34	11	31	42
Changes in the group of consolidated companies	-	-	-	-	-	-
Exchange rate changes/other	5	9	14	7	(6)	1
Balance, end of period	2,052	1,403	3,455	1,263	1,022	2,285

Allowance for off-balance sheet positions in € m.	Three months ended Mar 31, 2010			Three months ended Mar 31, 2009		
	Individually assessed	Collectively assessed	Total	Individually assessed	Collectively assessed	Total
Balance, beginning of year	83	124	207	98	112	210
Provision for off-balance sheet positions	(6)	1	(5)	-	(13)	(13)
Usage	-	-	-	-	-	-
Changes in the group of consolidated companies	9	-	9	-	-	-
Exchange rate changes	1	5	5	3	4	7
Balance, end of period	87	130	217	101	103	204

Other Assets and Other Liabilities

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Other assets:		
Brokerage and securities related receivables		
Cash/margin receivables	45,646	43,890
Receivables from prime brokerage	6,951	6,837
Pending securities transactions past settlement date	5,488	9,229
Receivables from unsettled regular way trades	86,573	33,496
Total brokerage and securities related receivables	144,658	93,452
Accrued interest receivable	3,648	3,426
Other	33,279	24,660
Total other assets	181,585	121,538

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Other liabilities:		
Brokerage and securities related payables		
Cash/margin payables	40,002	40,448
Payables from prime brokerage	28,845	31,427
Pending securities transactions past settlement date	2,707	5,708
Payables from unsettled regular way trades	82,182	33,214
Total brokerage and securities related payables	153,736	110,797
Accrued interest payable	3,571	3,713
Other	46,111	39,771
Total other liabilities	203,418	164,281

Long-term Debt

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Senior debt:		
Bonds and notes:		
Fixed rate	82,850	76,536
Floating rate	52,913	47,646
Subordinated debt:		
Bonds and notes:		
Fixed rate	3,864	3,548
Floating rate	4,063	4,052
Total long-term debt	143,687	131,782

Shares Issued and Outstanding

in million	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Shares issued	620.9	620.9
Shares in treasury	2.0	0.7
– thereof buyback	1.0	0.6
– thereof other	1.0	0.1
Shares outstanding	618.9	620.2

Other Financial Information (unaudited)

Regulatory Capital

The following two tables present a summary of the Group's regulatory capital and risk-weighted assets. Amounts presented are pursuant to the revised capital framework presented by the Basel Committee ("Basel II") as adopted into German law by the German Banking Act and the Solvency Regulation ("Solvabilitätsverordnung").

in € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Tier 1 capital:		
Core Tier 1 capital:		
Common shares	1,589	1,589
Additional paid-in capital	14,744	14,830
Retained earnings, common shares in treasury, equity classified as obligation to purchase common shares, foreign currency translation, noncontrolling interests	23,832	21,807
Items to be fully deducted from Tier 1 capital (inter alia goodwill and intangible assets)	(11,815)	(10,238)
Items to be partly deducted from Tier 1 capital:		
Deductible investments in banking, financial and insurance entities	(2,246)	(2,120)
Securitization positions not included in risk-weighted assets	(3,175)	(1,033)
Excess of expected losses over risk provisions	(982)	(1,045)
Items to be partly deducted from Tier 1 capital ¹	(6,403)	(4,198)
Core Tier 1 capital	21,948	23,790
Additional Tier 1 capital:		
Noncumulative trust preferred securities	10,889	10,616
Additional Tier 1 capital	10,889	10,616
Total Tier 1 capital	32,837	34,406
Tier 2 capital:		
Unrealized gains on listed securities (45 % eligible)	458	331
Cumulative preferred securities	298	294
Qualified subordinated liabilities	7,349	7,096
Items to be partly deducted from Tier 2 capital ¹	(6,403)	(4,198)
Total Tier 2 capital	1,700	3,523

¹ Pursuant to section 10 (6) and section 10 (6a) in conjunction with section 10a German Banking Act.

Regulatory Risk-Weighted Assets and Capital Adequacy Ratios

in € m. (unless stated otherwise)	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Credit risk	231,160	217,003
Market risk	28,214	24,880
Operational risk	33,082	31,593
Risk-weighted assets	292,466	273,476
Tier 1 capital ratio	11.2 %	12.6 %
Core Tier 1 capital ratio	7.5 %	8.7 %
Total capital ratio	11.8 %	13.9 %

Basel II requires the deduction of goodwill from Tier 1 capital. However, for a transitional period, section 64h (3) German Banking Act allows the partial inclusion of certain goodwill component in Tier 1 capital. While such goodwill components are not included in the regulatory capital and capital adequacy ratios shown above, the Group makes use of this transition rule in its capital adequacy reporting to the German regulatory authorities.

As of March 31, 2010, the transitional item amounted to € 451 million. In the Group's reporting to the German regulatory authorities, the Tier 1 capital, total regulatory capital and the total risk-weighted assets shown above were increased by this amount. Correspondingly, the Group's reported Tier 1 and total capital ratios including this item were 11.4 % and 11.9 %, respectively, at the end of the quarter.

Commitments and Contingent Liabilities

The table below summarizes the contractual amounts of the Group's irrevocable lending-related commitments and contingent liabilities. Contingent liabilities mainly consist of financial and performance guarantees, stand-by letters of credit and indemnity agreements. The contractual amount of these commitments is the maximum amount at risk for the Group if the customer fails to meet its obligations. Probable losses under these contracts are recognized as provisions.

In € m.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Irrevocable lending commitments	104,595	104,125
Contingent liabilities	58,426	52,183
Total	163,021	156,308

Commitments and contingent liabilities stated above do not represent expected future cash flows as many of these contracts will expire without being drawn. The Group may require collateral to mitigate the credit risk of commitments and contingent liabilities.

Other Contingencies

Due to the nature of its business, the Group is involved in litigation, arbitration and regulatory proceedings in Germany and in a number of jurisdictions outside Germany, including the United States, arising in the ordinary course of business. In accordance with applicable accounting requirements, the Group provides for potential losses that may arise out of contingencies, including contingencies in respect of such matters, when the potential losses are probable and estimable. Contingencies in respect of legal matters are subject to many uncertainties and the outcome of individual matters is not predictable with assurance. Significant judgment is required in assessing probability and making estimates in respect of contingencies, and the Group's final liabilities may ultimately be materially different. The Group's total liability recorded in respect of litigation, arbitration and regulatory proceedings is determined on a case-by-case basis and represents an estimate of probable losses after considering, among other factors, the progress of each case, the Group's experience and the experience of others in similar cases, and the opinions and views of legal counsel. Although the final resolution of any such matters could have a material effect on the Group's consolidated operating results for a particular reporting period, the Group believes that it will not materially affect its consolidated financial position. In respect of each of the matters specifically described below, some of which consist of a number of claims, it is the Group's belief that the reasonably possible losses relating to each claim in excess of any provisions are either not material or not estimable.

The Group's significant legal proceedings are described below.

Tax-Related Products. Deutsche Bank AG, along with certain affiliates, and current and/or former employees (collectively referred to as "Deutsche Bank"), have collectively been named as defendants in a number of legal proceedings brought by customers in various tax-oriented transactions. Deutsche Bank provided financial products and services to these customers, who were advised by various accounting, legal and financial advisory professionals. The customers claimed tax benefits as a result of these transactions, and the United States Internal Revenue Service has rejected those claims. In these legal proceedings, the customers allege that the professional advisors, together with Deutsche Bank, improperly misled the customers into believing that the claimed tax benefits would be upheld by the Internal Revenue Service. The legal proceedings are pending in numerous state and federal courts and in arbitration, and claims against Deutsche Bank are alleged under both U.S. state and federal law. Many of the claims against Deutsche Bank are asserted by individual customers, while others are asserted on behalf of a putative customer class. No litigation class has been certified as against Deutsche Bank. Approximately 91 legal proceedings have been resolved and dismissed with prejudice with respect to Deutsche Bank. Approximately nine other legal proceedings remain pending as against Deutsche Bank and are currently at various pre-trial stages, including discovery. Deutsche Bank has received a number of unfilled claims as well, and has resolved certain of those unfilled claims. Approximately five unfilled claims also remain pending against Deutsche Bank.

The United States Department of Justice ("DOJ") is also conducting a criminal investigation of tax-oriented transactions that were executed from approximately 1997 through early 2002. In connection with that investigation, DOJ has sought various documents and other information from Deutsche Bank and has been investigating the actions of various individuals and entities, including Deutsche Bank, in such transactions. In the latter half of 2005, DOJ brought criminal charges against numerous individuals based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by entities other than Deutsche Bank. In the latter half of 2005, DOJ also entered into a Deferred Prosecution Agreement with an accounting firm (the "Accounting Firm"), pursuant to which DOJ agreed to defer prosecution of a criminal charge against the Accounting Firm based on its participation in certain tax-oriented transactions provided that the Accounting Firm satisfied the terms of the Deferred Prosecution Agreement. On February 14, 2006, DOJ announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement with a financial institution (the "Financial Institution"), pursuant to which DOJ agreed to defer prosecution of a criminal charge against the Financial Institution based on its role in providing financial products and services in connection with certain tax-oriented transactions provided that the Financial Institution satisfied the terms of the Deferred Prosecution Agreement. Deutsche Bank provided similar financial products and services in certain tax-oriented transactions that are the same or similar to the tax-oriented transactions that are the subject of the above-referenced criminal charges. Deutsche Bank also provided financial products and services in additional tax-oriented transactions as well. In December 2008, following a trial of four of the individuals against whom DOJ had brought criminal charges in 2005, three of those individuals were convicted. In May 2009, following a trial of four additional individuals against whom DOJ had brought criminal charges based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by an entity other than Deutsche Bank, those individuals were convicted. In June 2009, DOJ brought

criminal charges against five additional individuals, based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by entities other than Deutsche Bank, and two former employees of Deutsche Bank based on their participation in certain tax-oriented transactions while employed by Deutsche Bank. DOJ's criminal investigation is ongoing. Deutsche Bank is engaged in discussions with DOJ concerning a resolution of the investigation.

Kirch Litigation. In May 2002, Dr. Leo Kirch personally and as an assignee of two entities of the former Kirch Group, i.e., PrintBeteiligungs GmbH and the group holding company TaurusHolding GmbH & Co. KG, initiated legal action against Dr. Rolf-E. Breuer and Deutsche Bank AG alleging that a statement made by Dr. Breuer (then the Spokesman of Deutsche Bank AG's Management Board) in an interview with Bloomberg television on February 4, 2002 regarding the Kirch Group was in breach of laws and resulted in financial damage.

On January 24, 2006, the German Federal Supreme Court sustained the action for the declaratory judgment only in respect of the claims assigned by PrintBeteiligungs GmbH. Such action and judgment did not require a proof of any loss caused by the statement made in the interview. PrintBeteiligungs GmbH is the only company of the Kirch Group which was a borrower of Deutsche Bank AG. Claims by Dr. Kirch personally and by TaurusHolding GmbH & Co. KG were dismissed. In May 2007, Dr. Kirch filed an action for payment as assignee of PrintBeteiligungs GmbH against Deutsche Bank AG and Dr. Breuer. After having changed the basis for the computation of his alleged damages in the meantime, Dr. Kirch currently claims payment of approximately € 1.3 billion plus interest. In these proceedings Dr. Kirch will have to prove that such statement caused financial damages to PrintBeteiligungs GmbH and the amount thereof. In the view of Deutsche Bank, the causality in respect of the basis and scope of the claimed damages has not been sufficiently substantiated.

On December 31, 2005, KGL Pool GmbH filed a lawsuit against Deutsche Bank AG and Dr. Breuer. The lawsuit is based on alleged claims assigned from various subsidiaries of the former Kirch Group. KGL Pool GmbH seeks a declaratory judgment to the effect that Deutsche Bank AG and Dr. Breuer are jointly and severally liable for damages as a result of the interview statement and the behavior of Deutsche Bank AG in respect of several subsidiaries of the Kirch Group. In December 2007, KGL Pool GmbH supplemented this lawsuit by a motion for payment of approximately € 2.0 billion plus interest as compensation for the purported damages which two subsidiaries of the former Kirch Group allegedly suffered as a result of the statement by Dr. Breuer. On March 31, 2009 the District Court Munich I dismissed the lawsuit in its entirety. The plaintiff appealed the decision. In the view of Deutsche Bank, due to the lack of a relevant contractual relationship with any of these subsidiaries there is no basis for such claims and neither the causality in respect of the basis and scope of the claimed damages nor the effective assignment of the alleged claims to KGL Pool GmbH has been sufficiently substantiated.

Asset Backed Securities Matters. Deutsche Bank AG, along with certain affiliates (collectively referred to as "Deutsche Bank"), has received subpoenas and requests for information from certain regulators and government entities concerning its activities regarding the origination, purchase, securitization, sale and trading of asset backed securities, asset backed commercial paper and credit derivatives, including, among others, residential mortgage backed securities, collateralized debt obligations and credit default swaps. Deutsche Bank is cooperating fully in response to those subpoenas and requests for information. Deutsche Bank has also been named as defendant in various civil litigations (including putative class actions), brought under federal and state securities laws and state common law, related to residential mortgage backed securities. Included in those litigations are (1) a putative class action pending in California Superior Court in Los Angeles County regarding the role of Deutsche Bank's subsidiary Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain securities issued by Countrywide Financial Corporation or an affiliate ("Countrywide"), and a putative class action pending in the United States District Court for the Central District of California regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by Countrywide; (2) a putative class action pending in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Novastar Mortgage Funding Corporation; (3) a putative class action pending in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of IndyMac MBS, Inc.; (4) a putative class action pending in the United States District Court for the Northern District of California regarding the role of DBSI, along with other financial institutions, as an underwriter of offerings of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Wells Fargo Asset Securities Corporation; (5) a putative class action in the United States District Court for the Southern District of New York regarding the role of a number of financial institutions, including DBSI, as underwriter, of certain mortgage pass-through certificates issued by affiliates of Residential Accredited Loans, Inc., from which DBSI was dismissed without prejudice on March 31, 2010, and (6) a lawsuit filed by the Federal Home Loan Bank of San Francisco ("FHLB SF") pending in the San Francisco Superior Court regarding the role of a number of financial institutions, including certain affiliates of Deutsche Bank, as issuer and underwriter of certain mortgage pass-through certificates purchased by FHLB SF. In addition, certain affiliates of Deutsche Bank, including DBSI, have been named in a putative class action pending in the United States District Court for the Eastern District of New York regarding their roles as issuer and underwriter of certain mortgage pass-through securities. On April 5, 2010, the Court granted in part and denied in part Deutsche Bank's motion to dismiss this complaint. Each of the civil litigations is otherwise in its early stages.

Auction Rate Securities. Deutsche Bank AG and DBSI are the subjects of a putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting various claims under the federal securities laws on behalf of all persons or entities who purchased and continue to hold auction rate preferred securities and auction rate securities (together "ARS") offered for sale by Deutsche Bank AG and DBSI between March 17, 2003 and February 13, 2008. On March 24, 2010, the court dismissed the putative class action but granted plaintiff permission to file an amended complaint. Deutsche Bank AG, DBSI and/or Deutsche Bank Alex. Brown, a division of DBSI, have also been named as defendants in 16 individual actions asserting various claims under the federal securities laws and state common law arising out of the sale of ARS. Twelve of the individual actions are pending, and four of the individual actions have been resolved and dismissed with prejudice. Deutsche Bank AG was also named as a defendant, along with ten other financial institutions, in two putative class actions, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting violations of the antitrust laws. The putative class actions allege that the defendants conspired to artificially support and then, in February 2008, restrain the ARS market. On or about January 26, 2010, the court dismissed the two putative class actions.

Deutsche Bank AG and DBSI have also been the subjects of proceedings by state and federal securities regulatory and enforcement agencies relating to the marketing and sale of ARS. In August 2008, Deutsche Bank AG and its subsidiaries, entered into agreements in principle with the New York Attorney General's Office ("NYAG") and the North American Securities Administration Association, representing a consortium of other states and U.S. territories, pursuant to which Deutsche Bank AG and its subsidiaries agreed to purchase from their retail, certain smaller and medium-sized institutional, and charitable clients, ARS that those clients purchased from Deutsche Bank AG and its subsidiaries prior to February 13, 2008; to work expeditiously to provide liquidity solutions for their larger institutional clients who purchased ARS from Deutsche Bank AG and its subsidiaries; to pay an aggregate penalty of U.S.\$ 15 million to state regulators; and to be subject to state orders requiring future compliance with applicable state laws. On June 3, 2009, DBSI finalized settlements with the NYAG and the New Jersey Bureau of Securities that were consistent with the August 2008 agreements in principle, and DBSI entered into a settlement with the Securities and Exchange Commission ("SEC") that incorporated the terms of the agreements in principle with the states and contained certain additional terms, including authority by the SEC to seek an additional monetary penalty from DBSI if the SEC believes that DBSI has not complied with its undertakings under the settlement. DBSI has since received proposed settled orders from a number of state and territorial agencies pursuant to which those agencies have claimed their respective shares of the U.S.\$ 15 million penalty. DBSI expects to finalize those settled orders and pay the requisite shares of the penalty to the requesting states over the next several months.

ÖBB Litigation. In September 2005, Deutsche Bank AG entered into a Portfolio Credit Default Swap ("PCDS") transaction with ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB"), a subsidiary of Österreichische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft. Under the PCDS, ÖBB assumed the credit risk of a € 612 million AAA rated tranche of a diversified portfolio of corporates and asset-backed securities ("ABS"). As a result of the developments in the ABS market since mid 2007, the market value of the PCDS declined.

In June 2008, ÖBB filed a claim against Deutsche Bank AG in the Vienna Trade Court, asking that the Court declare the PCDS null and void. ÖBB argued that the transaction violates Austrian law, and alleged to have been misled about certain features of the PCDS. ÖBB's claim was dismissed by the Trade Court in January 2009. On June 25, 2009, the Vienna Higher Court dismissed ÖBB's appeal against the decision of the Trade Court. On September 21, 2009, ÖBB filed an extraordinary further appeal in the matter to the Austrian Supreme Court. On January 15, 2010, ÖBB and Deutsche Bank AG agreed to settle the case. The settlement did not have a material adverse impact on Deutsche Bank AG.

Trust Preferred Securities. Deutsche Bank AG and certain of its affiliates and officers are the subject of a consolidated putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting claims under the federal securities laws on behalf of persons who purchased certain trust preferred securities issued by Deutsche Bank and its affiliates between October 2006 and May 2008. Claims are asserted under Sections 11, 12(a)(2), and 15 of the Securities Act of 1933. An amended and consolidated class action complaint was filed on January 25, 2010. The litigation is in its early stages.

Related Party Transactions

Transactions with related parties are made in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and collateral, as those prevailing for comparable transactions with other parties.

Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board as currently mandated and the Supervisory Board to constitute key management personnel for purposes of IAS 24. Among the Group's transactions with key management personnel as of March 31, 2010 were loans and commitments of € 21 million and deposits of € 42 million. As of December 31, 2009, there were loans and commitments of € 9 million and deposits of € 21 million among the Group's transactions with key management personnel. In addition, the Group provides banking services, such as payment and account services as well as investment advice, to key management personnel and their close family members.

Transactions with Subsidiaries, Joint Ventures and Associates

Transactions between Deutsche Bank AG and its subsidiaries also meet the definition of related party transactions.

Loans

In the three months ended March 31, 2010 and in the year 2009 loans issued and guarantees granted to related parties developed as follows.

in € m.	Associated companies and other related parties	
	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Loans outstanding, beginning of period	966	834
Loans issued during the period	2	386
Loan repayment during the period	94	208
Changes in the group of consolidated companies ¹	(182)	(83)
Exchange rate changes/other	(1)	57
Loans outstanding, end of period ²	690	966
Other credit risk related transactions:		
Allowance for loan losses	5	4
Provision for loan losses	-	31
Guarantees and commitments ³	164	135

1 In 2010 some entities were fully consolidated. Therefore loans issued to these investments were eliminated on consolidation. In 2009 one entity that was accounted for using the equity method was sold.

2 Loans past due were nil as of March 31, 2010, and totaled € 15 million as of December 31, 2009. Loans included loans to joint ventures of € 2 million and € 4 million as of March 31, 2010 and December 31, 2009, respectively.

3 Includes financial and performance guarantees, standby letters of credit, indemnity agreements and irrevocable lending-related commitments.

Deposits

in € m.	Associated companies and other related parties	
	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Deposits outstanding, beginning of period	367	246
Deposits received during the period	43	287
Deposits repaid during the period	45	161
Changes in the group of consolidated companies ¹	(115)	(6)
Exchange rate changes/other	1	1
Deposits outstanding, end of period ²	251	367

1 In 2010 some entities were fully consolidated. Therefore deposits received from these investments were eliminated on consolidation. In 2009 one entity that was accounted for using the equity method was sold.

2 The above deposits were made in the ordinary course of business. Deposits included also € 0.5 million and € 0.4 million deposits from joint ventures as of March 31, 2010 and December 31, 2009, respectively.

As of March 31, 2010, positive and negative market values from derivative financial transactions with associated companies amounted to € 4.3 billion and € 3.6 billion, respectively. As of December 31, 2009, positive and negative market values of above mentioned transactions amounted to € 3.7 billion and € 3.0 billion, respectively.

Business Relationships with Deutsche Postbank AG

In 2009, the Group acquired an interest in Deutsche Postbank AG and entered into a cooperation agreement with Postbank. The cooperation agreement encompasses financing and investment products, business banking and commercial loans as well as customer-oriented services. The agreement also covers sourcing and IT-infrastructure.

Transactions with Pension Plans

The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management. Pension funds may hold or trade Deutsche Bank shares or securities. As of March 31, 2010, transactions with these plans were not material for the Group.

Significant Transactions

Sal. Oppenheim. On March 15, 2010, Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank") closed the acquisition of 100 % of the voting equity interests of the Sal. Oppenheim Group for a total purchase price of approximately € 1.3 billion paid in cash, of which approximately € 0.3 billion was for BHF Asset Servicing GmbH ("BAS"), which is being on-sold and treated as a separate transaction apart from the remaining Sal. Oppenheim Group. The acquisition is part of the framework agreement reached in the fourth quarter 2009 with the previous shareholders of Luxembourg-based holding company Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. ("Sal. Oppenheim S.C.A."), who have the option of acquiring a long-term shareholding of up to 20 % in the German subsidiary Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA. As of the reporting date, the fair value of the option is zero. The acquisition enables Deutsche Bank to strengthen its Asset and Wealth Management activities in Europe and especially in Germany.

As a result of the acquisition, the Group obtained control over Sal. Oppenheim S.C.A., which subsequently became a wholly-owned subsidiary of Deutsche Bank. All Sal. Oppenheim Group operations, including all of its asset management activities, the investment bank, BHF-Bank Group ("BHF-Bank"), BAS and the private equity fund of funds business managed in the separate holding Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A. were transferred to Deutsche Bank. All of the Sal. Oppenheim Group businesses acquired were integrated into the Group's Asset and Wealth Management Corporate Division, except that BAS and BHF-Bank became part of the Group's Corporate Investments Group Division. As all significant legal and regulatory approvals had been obtained by January 29, 2010, the date of acquisition was set for that date and, accordingly, the Group commenced consolidation of Sal. Oppenheim in the first quarter 2010.

Over the course of the year 2010, Sal. Oppenheim will discontinue its investment banking activities. The Equity Trading & Derivatives and Capital Markets Sales units were acquired by Australia's Macquarie Group in the second quarter 2010. BHF-Bank will be managed as a stand-alone unit while Deutsche Bank will examine various strategic options with BHF-Bank. The agreed sale of BAS to Bank of New York Mellon is expected to close in the third quarter 2010. As of March 31, 2010, BAS and the sold investment banking activities are accounted for as held for sale. Also, as a part of the Sal. Oppenheim Group transaction, the Group acquired Services Généraux de Gestion S.A. and its subsidiaries, which were on-sold in the first quarter 2010.

The acquisition-date fair value of the total consideration transferred for the Sal. Oppenheim Group and BAS is currently expected to be approximately € 1.3 billion. However, further agreements have been reached with the previous owners of Sal. Oppenheim S.C.A. that could lead to an increase of the purchase price by approximately up to € 0.5 billion contingent upon the future performance of specific risk positions (legal and credit risk) which could materialize through 2015. As of the reporting date, the fair value estimate of the contingent consideration is zero. With fair values determined provisionally for identifiable assets acquired and liabilities assumed, the acquisition resulted in the recognition of goodwill and other intangible assets of approximately € 0.9 billion and € 0.2 billion, respectively. The allocation of the purchase price and the determination of the net fair value of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities for the Sal. Oppenheim Group as of the acquisition date is not yet finalized.

Goodwill arising from the acquisition largely consists of synergies expected by combining the relevant operations in the asset and wealth management areas as well as an increased market presence in these businesses in Germany, Luxembourg, Switzerland and Austria. The goodwill is not expected to be deductible for tax purposes. Other intangible assets recognized mainly represent software, customer relationships and trade names. As part of the purchase price allocation, Deutsche Bank recognized a contingent liability of € 0.4 billion for the risks inherent in certain businesses acquired from Sal. Oppenheim. It is expected that the liability will be settled over the next five years. Deutsche Bank continues to analyze the risks and the potential timing of outflows.

Following the acquisition but on the date of closing, Deutsche Bank made a capital injection of € 195 million to the new subsidiary Sal. Oppenheim S.C.A. This amount does not form part of the purchase consideration and accordingly is not included in the aforementioned goodwill calculation.

Acquisition-related costs recognized in the reporting period amounted to € 8 million and are included in general and administrative expenses in the Group's income statement.

Since the acquisition, Sal. Oppenheim contributed net revenues and a pre-tax loss of € 148 million and € 38 million, respectively, to the Group's income statement.

Sal. Oppenheim's independent wealth management activities will be expanded under the well-established brand name of the traditional private bank, while preserving its unique private bank character. The integrated asset management concept for private and institutional clients is to be retained. With this transaction, the Group strengthens its position among high-net-worth private clients, family offices and trusts, especially in Germany.

As the initial acquisition accounting for the business combination is not yet completed, certain disclosures have not yet been made. This includes information on acquired loan receivables and pro-forma revenue and profit or loss information as from the beginning of the reporting period.

Assets Held for Sale

As of March 31, 2010, the Group classified its subsidiary BHF Asset Servicing GmbH allocated to the Group Division Corporate Investments (CI) as held for sale. The purchase of this subsidiary was treated as a separate transaction apart from the acquisition of the Sal. Oppenheim Group in the first quarter 2010. The sale contract has been signed and the closing of this transaction is expected in the third quarter 2010.

The Group also decided to sell Sal. Oppenheim's Equity Trading & Derivatives and Capital Markets Sales units which were allocated to the Corporate Division Asset and Wealth Management (AWM). This transaction was closed in April 2010.

As of March 31, 2010, the Group also classified several disposal groups, three investments in associates, a loan and several real estate assets allocated to the Corporate Division Corporate Banking & Securities (CB&S) as held for sale. These items were already held for sale as of December 31, 2009 and are expected to be sold in 2010.

The Group reported the non-current assets and disposal groups classified as held for sale in other assets and other liabilities and valued them at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell which did not result in any impairment loss. Financial instruments included in disposal groups were measured following the general provisions of IAS 39.

Total assets held for sale amounted to € 4.3 billion and total liabilities held for sale amounted to € 4.2 billion as of March 31, 2010.

As a part of the Sal. Oppenheim Group acquisition, the Group acquired Services Généraux de Gestion S.A. and its subsidiaries, which were allocated to AWM. These disposal groups also met the criteria to be classified as held for sale on acquisition. This transaction was closed in March 2010.

Events after the Reporting Date

ABN AMRO. Following the signing of a definitive agreement with ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") in December 2009 to fully acquire parts of ABN AMRO's corporate and commercial banking activities in the Netherlands, Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank") announced on April 1, 2010 the completion of the acquisition for € 700 million in cash. The closing followed the approval by the European Commission and other regulatory bodies. As of the closing date, Deutsche Bank obtained control over the acquired businesses and accordingly will consolidate them.

The acquisition encompasses the following businesses:

- two corporate client units in Amsterdam and Eindhoven, serving large corporate clients,
- 13 commercial branches that serve small and medium-sized enterprises,
- Rotterdam-based bank Hollandsche Bank Unie N.V. (HBU),
- IFN Finance B.V., the Dutch part of ABN AMRO's factoring unit IFN Group.

The corporate client units, the 13 branches and HBU were renamed as Deutsche Bank Nederland N.V. immediately after the acquisition. Both, Deutsche Bank Nederland N.V. and IFN Finance B.V., have become direct subsidiaries of Deutsche Bank. The acquired businesses, which serve over 34,000 clients and employ 1,300 people, will use the Deutsche Bank brand name and become part of the Group's GTB corporate division.

Under the terms and conditions of the acquisition, ABN AMRO will provide initial credit risk coverage for the acquired portfolio (excluding IFN Finance B.V.). The coverage is also expected to provide regulatory capital relief. As the initial accounting for the business combination is not completed, disclosures on the fair values for identifiable assets acquired and liabilities assumed as of the acquisition date could not yet be made.



Other Information

Target Definitions

This document and other documents the Group has published or may publish contain non-GAAP financial measures. Non-GAAP financial measures are measures of the Group's historical or future performance, financial position or cash flows that contain adjustments that exclude or include amounts that are included or excluded, as the case may be, from the most directly comparable measure calculated and presented in accordance with IFRS in the Group's financial statements. The Group refers to the definitions of certain adjustments as "target definitions" because the Group has in the past used and may in the future use the non-GAAP financial measures based on them to measure its financial targets.

The Group's non-GAAP financial measures that relate to earnings use target definitions that adjust IFRS financial measures to exclude certain significant gains (such as gains from the sale of industrial holdings, businesses or premises) and certain significant charges (such as charges from restructuring, impairments of intangible assets or litigation) if such gains or charges are not indicative of the future performance of the Group's core businesses.

IBIT attributable to Deutsche Bank Shareholders (Target Definition): The IBIT attributable to Deutsche Bank shareholders non-GAAP financial measure is based on income before income tax expense attributable to Deutsche Bank shareholders (i.e., less noncontrolling interests), adjusted for certain significant gains and charges as follows.

in € m.	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Income before income taxes (IBIT)	2,793	1,815
Less pre-tax noncontrolling interests	(15)	3
IBIT attributable to Deutsche Bank shareholders	2,778	1,819
Add (deduct):		
Certain significant gains (net of related expenses)	—	—
Certain significant charges	—	278 ¹
IBIT attributable to the Deutsche Bank shareholders (target definition)	2,778	2,096

¹ Impairment charge of € 278 million on industrial holdings.

Pre-Tax Return on Average Active Equity (Target Definition): The pre-tax return on average active equity non-GAAP financial measure is based on IBIT attributable to Deutsche Bank shareholders (target definition), as a percentage of the Group's average active equity, which is defined below. For comparison, also presented are pre-tax return on average shareholders' equity, which is defined as income before income tax expense attributable to Deutsche Bank shareholders (i.e., less noncontrolling interests), as a percentage of average shareholders' equity, and pre-tax return on average active equity, which is defined as income before income tax expense attributable to Deutsche Bank shareholders (i.e., less noncontrolling interests), as a percentage of average active equity.

Average Active Equity: The Group calculates active equity to make comparisons to its competitors easier and refers to active equity in several ratios. However, active equity is not a measure provided for in IFRS and you should not compare the Group's ratios based on average active equity to other companies' ratios without considering the differences in the calculation. The items for which the Group adjusts the average shareholders' equity are average unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale and on cash flow hedges (both components net of applicable taxes), as well as average dividends, for which a proposal is accrued on a quarterly basis and for which payments occur once a year following the approval by the general shareholders' meeting. Tax rates applied in the calculation of average active equity are those used in the financial statements for the individual items and not an average overall tax rate.

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Average shareholders' equity	37,914	32,199
Add (deduct):		
Average unrealized gains/losses on financial assets available for sale and on cash flow hedges, net of applicable tax ¹	210	1,296
Average dividend accruals	(524)	(349)
Average active equity	37,601	33,146
Pre-tax return on average shareholders' equity	29.3 %	22.6 %
Pre-tax return on average active equity	29.5 %	21.9 %
Pre-tax return on average active equity (target definition)	29.5 %	25.3 %

¹ The tax effect on average unrealized gains/losses on financial assets available for sale and on cash flow hedges was € (408) million and € (882) million for the three months ended March 31, 2010 and 2009, respectively.

The non-GAAP financial measure for growth in earnings per share is Diluted earnings per share (target definition), which is defined as net income attributable to Deutsche Bank shareholders (i.e., less noncontrolling interest), adjusted for post-tax effects of significant gains/charges and certain significant tax effects, after assumed conversions, divided by the weighted average number of diluted shares outstanding.

For reference, the Group's diluted earnings per share, which is defined as net income attributable to Deutsche Bank shareholders (i.e., less noncontrolling interest), after assumed conversions, divided by the weighted average number of diluted shares outstanding, is also provided.

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended	
	Mar 31, 2010	Mar 31, 2009
Net income attributable to Deutsche Bank shareholders	1,762	1,185
Add (deduct):		
Post-tax effect of certain significant gains/charges	–	221 ¹
Certain significant tax effects	–	–
Net income attributable to Deutsche Bank shareholders (basis for target definition EPS)	1,762	1,406
Diluted earnings per share	€ 2.66	€ 1.92
Diluted earnings per share (target definition)	€ 2.66	€ 2.28

¹ Impairment charge of € 221 million on industrial holdings.

Leverage Ratio (Target Definition): A leverage ratio is calculated by dividing total assets by total equity. The Group discloses an adjusted leverage ratio, which is calculated using a target definition, for which the following adjustments are made: (1) total assets under IFRS are adjusted to reflect netting provisions applicable under U.S. GAAP but not under IFRS, to obtain total assets adjusted (pro forma U.S. GAAP), and (2) total equity under IFRS is adjusted to reflect fair value gains and losses on all own debt (post-tax), to obtain total equity adjusted. The tax rate applied for this calculation is a blended uniform tax rate of 35%. These adjustments are intended to provide an adjusted leverage ratio that is more comparable to those of certain of the Group's competitors, which use U.S. GAAP and designate all their own debt at fair value.

Assets and equity in € bn.	Mar 31, 2010	Dec 31, 2009
Total assets (IFRS)	1,670	1,601
Adjust derivatives according to U.S. GAAP netting rules	(559)	(533)
Adjust pending settlements according to U.S. GAAP netting rules	(126)	(71)
Adjust repos according to U.S. GAAP netting rules	(7)	(5)
Total assets adjusted ("pro-forma U.S. GAAP")	978	891
Total equity (IFRS)	40.2	38.0
Adjust pro-forma fair value gains (losses) on all own debt (post-tax) ¹	1.7	1.3
Total equity adjusted	41.9	39.3
Leverage ratio based on total equity		
According to IFRS	42	40
According to target definition	23	23

¹ Estimate assuming that all own debt was designated at fair value. The cumulative tax effect on pro-forma fair value gains (losses) on all own debt was € (0.9) billion and € (0.7) billion for the three months ended March 31, 2010 and the year ended December 31, 2009, respectively.